

Консолидиран отчет за финансовото състояние за
годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	10	19 071	14 625
Репутация	7	13 829	14 034
Други нематериални активи	9	18 245	17 801
Инвестиции в асоциирани дружества	6	23	24
Предплатени разходи	11	316	361
Инвестиционни имоти	13	2 624	5 348
Дългосрочни финансови активи		-	-
Отсрочени данъчни активи	15	369	369
Нетекущи активи		54 477	52 562
Текущи активи			
Материални запаси	16	360	388
Краткосрочни финансови активи	14	14 077	13 613
Предоставени търговски заеми	17	224	289
Търговски и други вземания	18	11 413	17 689
Вземания от свързани лица	34	959	598
Вземания във връзка с данъци върху дохода		9	23
Пари и парични еквиваленти	19	1 414	2 052
Текущи активи		28 456	34 652
Общо активи		82 933	87 214

Съставил: 
/Славена Първанова/



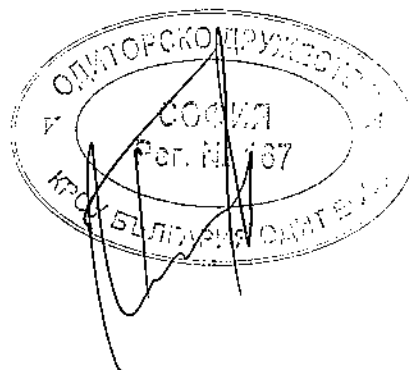
Изпълнителен директор: 
/Драгомир Дойчев/
Изпълнителен директор: 
/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 22.07.2020 година.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.07.2020г.

Георги Калоянов
Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество

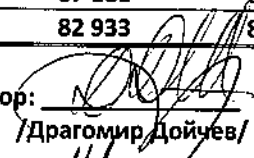


Консолидиран отчет за финансовото състояние за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	20.1	4 550	1 000
Резерви	20.2	4 955	5 014
Непокрита загуба		(9 271)	(6 448)
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието-майка		234	(434)
Неконтролиращо участие		15 518	18 618
Общо собствен капитал		15 752	18 184
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Задължения по облигационен заем	21	16 000	20 000
Задължения по търговски заем към свързани лица	34	3 766	12 781
Задължения по дългосрочни банкови кредити	22.1	10 443	10 226
Задължения по търговски заем	22.2	675	474
Дългосрочни задължения към персонала	23.2	10	10
Задължения по лизинг	12	1 575	271
Отсрочени данъчни пасиви	15	1 105	1 054
Нетекущи пасиви		33 574	44 816
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми и други финансови пасиви	24	13 598	7 959
Търговски и други задължения	25	6 980	6 664
Краткосрочни задължения към свързани лица	34	10 180	7 270
Задължения към персонала и осигурителни институции	23.2	1 996	1 901
Задължения по лизинг	12	821	410
Задължения за данъци върху дохода		32	10
Текущи пасиви		33 607	24 214
Общо пасиви		67 181	69 030
Общо собствен капитал и пасиви		82 933	87 214

Съставил: 
/Славена Първанова/



Изпълнителен директор: 
/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: 
/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 22.07.2020 година.

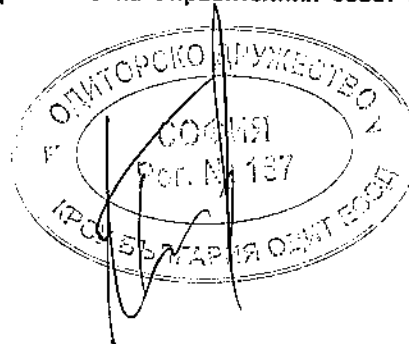
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.07.2020 г.

Георги Калоянов

Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

Кроу България Одит ЕООД

Одиторско дружество

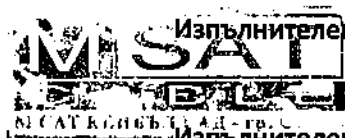


Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 67 представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от продажби	26	29 258	27 115
Други приходи	27	1 373	480
Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи		(15)	12
Разходи за материали	28	(2 262)	(2 368)
Разходи за външни услуги	29	(15 122)	(14 819)
Разходи за персонала	23.1	(13 814)	(13 272)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	9, 10	(1 901)	(1 507)
Себестойност на продадени активи		(182)	(255)
Разходи (Възстановени) за обезценка		130	541
Други разходи	30	(668)	(575)
Резултат от оперативна дейност		(3 203)	(4 648)
Печалба от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал	6	(1)	5
Финансови приходи	0	647	1 529
Финансови разходи	31	(3 029)	(3 119)
Печалба (Загуба) преди данъци		(5 586)	(6 233)
Разходи за данъци върху дохода	32	(89)	(38)
Печалба (Загуба) за годината		(5 675)	(6 271)
Печалба/ (Загуба) за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращото участие		(2 932)	(3 676)
Притежателите на собствен капитал на предприятието-майка		(2 743)	(2 595)
Доход на акция:	33.1	(5,45)	(5,19)

Съставил: /Славена Първанова/

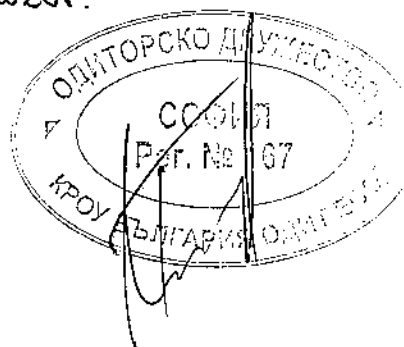


Изпълнителен директор: /Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор: /Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 22.07.2020 година.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.07.2020 г.
Георги Калоянов
Управител, Регистриран одитор отговорен за одита
Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество



Консолидиран отчет за всеобхватния доход
за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Загуба за годината	(5 675)	(6 271)
Друг всеобхватен доход:		
Компоненти, които не се рекласифицират в печалбата или загубата:		
Преоценка на нефинансови активи	(305)	(86)
	(305)	(86)
Общо всеобхватен доход за годината	(5 980)	(6 357)
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:		
Неконтролиращото участие	(3 084)	(3 719)
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка	(2 896)	(2 638)
	(5 980)	(6 357)

Съставил:

/Славена Първанова/



Изпълнителен директор:

/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор:

/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 22.07.2020 година.

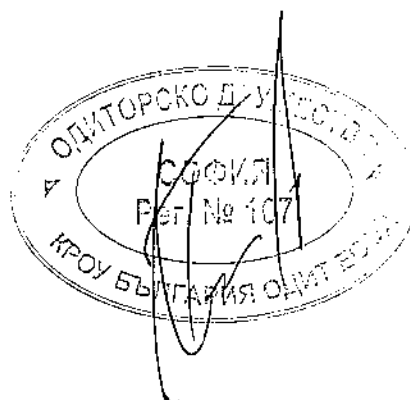
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 28.01.2020г.

Георги Калоянов

Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

Кроу България Одит ЕООД

Одиторско дружество



Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Общо собствен капитал, принадлежащ на акционерите на МСАТ Кейбъл ЕАД					Неконтролира що участие	Общо собствен капитал
	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо	Общо		
Салдо към 1 януари 2019 г.	1 000	5 014	(6 448)	(434)	(434)	18 618	18 184
Корекция	-	-	(66)	(66)	(66)	(86)	(152)
	1 000	5 014	(6 514)	(500)	(500)	18 532	18 032
Допълнителни вноски в капитала	3 550	-	-	3 550	3 550	-	3 550
Продажба на дял в дъщерно предприятие без загуба на контрол	-	-	84	84	84	66	150
В резултат на бизнес комбинации	-	(21)	17	(4)	(4)	4	-
Сделки със собствениците	4 550	4 993	(6 413)	3 130	3 130	18 602	21 732
Печалба / (загуба) за годината	-	-	(2 743)	(2 743)	(2 743)	(2 932)	(5 675)
Друг всеобхватен доход	-	(153)	-	(153)	(153)	(152)	(305)
Общо всеобхватен доход за годината	-	(153)	(2 743)	(2 896)	(2 896)	(3 084)	(5 980)
Разпределение на печалба към резерви	-	115	(115)	-	-	-	-
Прехвърляне на преоценка в неразпределена печалба	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2019 г.	4 550	4 955	(9 271)	234	234	15 518	15 752

Съставил:

/Славена Първанова/

Изпълнителен директор:

/Драгомир Дойчев/



Изпълнителен директор:

/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 22.07.2020 година.

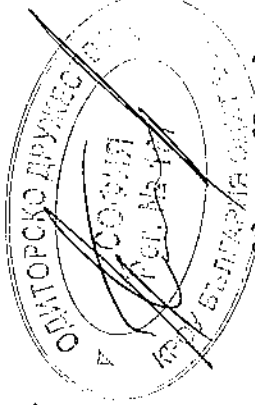
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.07.2020г.

Георги Калоянов

Управител, Регистриран одитор отговорен за одита

Кроу България Одит ЕООД

Одиторско дружество



Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември (продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Общо собствен капитал, принадлежащ на акционерите на МСАТ Кейбъл ЕАД					Общо собствен капитал
	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Общо	Неконтролира що участие	
Салдо към 1 януари 2018 г.	1 000	5 901	(9 902)	(3 001)	13 301	10 300
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	-	2 331	2 331	1 741	4 072
Коригирано салдо към 1 януари 2018 г.	1 000	5 901	(7 571)	(670)	15 042	14 372
Продажба на дял в дъщерно предприятие без загуба на контрол	-	-	3 902	3 902	3 686	7 588
В резултат на бизнес комбинации	-	(996)	(122)	(1 118)	3 609	2 491
Други изменения	-	41	49	90	-	90
Сделки със собствениците	-	(955)	3 829	2 874	7 295	10 169
Печалба / (загуба) за годината	-	-	(2 595)	(2 595)	(3 676)	(6 271)
Друг всеобхватен доход	-	(43)	-	(43)	(43)	(86)
Общо всеобхватен доход за годината	-	(43)	(2 595)	(2 638)	(3 719)	(6 357)
Разпределение на печалба към резерви	-	113	(113)	-	-	-
Прехвърляне на преоценка в неразпределена печалба	-	(2)	2	-	-	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	1 000	5 014	(6 448)	(434)	18 618	18 184

Съставил:

/Славена Първанова/

Изпълнителен директор:

/Драгомир Дойчев/

Изпълнителен директор:

/Михаил Близнаков/



Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 22.07.2020 година.

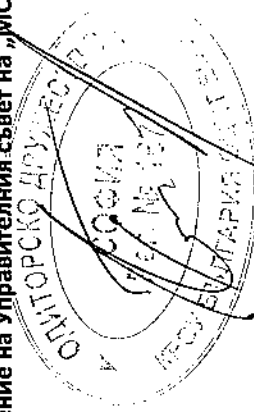
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 23.07.2020 г.

Георги Калоянов

Управител, Регистриран одитор отговорен за аудита

Кроу България Одит ЕООД

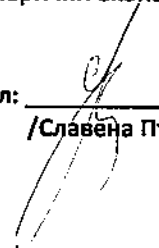
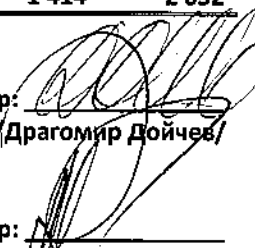
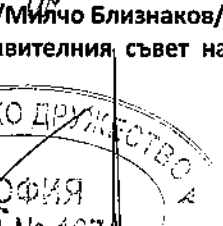
Одиторско дружество



Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 66 представляват неразделна част от него.

Отчет за паричните потоци
за годината, приключваща на 31 декември

Пояснение	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	35 048	31 082
Плащания към доставчици	(19 003)	(19 028)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(12 845)	(12 006)
Платени данъци (без данъци върху дохода)	(3 323)	(3 253)
Плащания за данък върху дохода	(256)	(351)
Други постъпления, нетно	(98)	(75)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(477)	(3 631)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на машини и съоръжения	(393)	(507)
Придобиване на нематериални активи	(796)	(676)
Предоставени заеми	(322)	(366)
Постъпления от предоставени заеми	1 633	293
Постъпления от продажба на финансови активи	-	3 863
Придобиване на финансови активи	(239)	(2 975)
Постъпления от продажба на дялове в дъщерно предприятие	150	7 588
Постъпления/(плащания) за бизнес комбинации, нетно	(6)	20
Постъпления от цесии	2 629	1 765
Други постъпления	1 401	23
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	4 057	9 028
Финансова дейност		
Получени търговски и облигационни заеми	20 282	5 681
Плащания по получени заеми	(24 490)	(9 940)
Плащания на лихви по получени заеми и банкови такси	(2 679)	(1 503)
Постъпления от емитиране на дялове	3 550	-
Плащания по финансов и оперативен лизинг	(873)	(353)
Други постъпления по финансова дейност, нетно	-	136
Нетен паричен поток от финансова дейност	(4 210)	(5 979)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(630)	(582)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	2 052	2 644
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	(8)	(10)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	19 1 414	2 052

Съставил: 
/Славена Първанова/Изпълнителен директор: 
/Драгомир Дойчев/Изпълнителен директор: 
/Милчо Близнаков/

Консолидираният финансов отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на „МСАТ Кейбъл“ ЕАД от 22.07.2020 година.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.04.2020 г.
Георги Калоянов
Управител, Регистриран одитор отговорен за одита
Кроу България Одит ЕООД
Одиторско дружество

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

М САТ Кейбъл ЕАД (Предприятието-майка) е еднолично акционерно дружество, регистрирано по фирмено дело № 11507 / 2002 г. на Софийски градски съд, което е вписано в Търговския регистър при Агенцията по вписване с ЕИК № 103131746. Седалището и адресът на управление е гр. София, бул. „Брюксел“ № 1.

Едноличен собственик на капитала е Холдинг Варна АД.

Към датата на консолидирания финансов отчет на Групата - 31.12.2019 г., „МСАТ Кейбъл“ ЕАД притежава контролно участие в „Инвестор БГ“ АД – 2 398 317 бр. акции по 12,711 лева всеки, представляващи 50,15% от капитала на Дружеството (2018 г.: 50,36%).

Предприятието-майка има за основна дейност изграждане на обществени далекосъобщителни мрежи и кабелни разпределителни системи за радио и телевизионни сигнали и предоставяне на далекосъобщителни услуги чрез тях, а именно: кабелна телевизия с 200 канала, платени ТВ канали, високоскоростен интернет, предоставяне под наем на некомутируеми линии от собствената канална мрежа.

Основната дейност на Групата на дъщерното предприятие „Инвестор.БГ“ АД се развива под корпоративния бранд „Инвестор Медиа Груп“. Основната дейност на „Инвестор.БГ“ АД се състои в развитие на уеб-сайтове с различна тематика и специализация на медийното съдържание, предоставяне на информация под формата на новини, анализи и бази данни, предоставяне на информационни, рекламни и други интернет услуги; производство и разпространение на телевизионна програма Bulgaria On Air, радиопрограмата на радио Bulgaria On Air и Алфа радио и списанията Bulgaria On Air The Inflight Magazine, Go On Air, „Investor Digest“ и „Болгария пътеводител“.

Основната дейност на останалите дружества от сегмент „Медии“ е създаване, управление и поддържане на уеб-страници с различна тематика – медицинска, недвижими имоти, спортно съдържание; производство и разпространение на телевизионна програма Bloomberg TV Bulgaria и комисионна и посредническа дейност при предоставянето на рекламни услуги от изключително разнообразен характер.

Основна дейност на дружествата от сегмент „Образование“ - групата е собственик на 90% от капитала на „Висше училище по застраховане и финанси“ АД, което е учредител и упражнява контрол върху Висше училище по застраховане и финанси (ВУЗФ). ВУЗФ е основано с Решение на 39-то НС от 25.07.2002 г. като частно специализирано висше училище, което обучава студенти в бакалавърска, магистърска и докторска степени по специалности от професионалното направление "Икономика".

Чрез „Висше училище по застраховане и финанси“ АД дъщерното дружество „Инвестор.БГ“ АД притежава 66% от капитала на „Проджект къмпани 1“ АД, а чрез него и в собствеността на „Рубикон проджект“ ЕООД. И двете дружества имат за основен предмет на дейност придобиване, експлоатация и посредничество при сделки с недвижими имоти.

Системата на управление на предприятието-майка е едностепенна и се управлява от Съвет на директорите в състав: Холдинг Варна АД, ЕИК 103249584, с представители Ивелина Кънчева Шабан и Милчо Петков Близнаков; Драгомир Пенков Дойчев и се представлява от Милчо Петков Близнаков и Драгомир Пенков Дойчев заедно.

Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от ръководството на Групата за издаване на 22 юли 2020 година.

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Наименованието „международни стандарти за финансово отчитане (МСФО)“ е идентично с наименованието „международни счетоводни стандарти (МСС)“, така както е упоменато в т. 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за Счетоводството.

Консолидираният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2018 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Въпреки че финансовият резултат на Групата през отчетния период е загуба и отчетените парични потоци от оперативна дейност са отрицателни, ръководството счита че финансовото състояние ще се подобри в резултат на постигането на синергии с медийните канали, част от портфолиото на Инвестор медия груп и развитието на телевизионният канал Bloomberg TV Bulgaria.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата Съветът на директорите очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2019 г.

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г.:

МСФО 16 „Лизинг“ в сила от 1 януари 2019 г., приет от ЕС

МСФО 16 „Лизинг“ заменя МСС 17 „Лизинги“, както и три разяснения: КРМСФО 4 „Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг“, ПКР 15 „Оперативен лизинг – стимули“ и ПКР 27 „Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг“.

Приемането на този нов стандарт води до признаване от Групата на актив с право на ползване и на свързаните с него лизингови задължения във връзка с всички предишни оперативни лизингови договори, с изключение на онези, които са идентифицирани като договори за активи с ниска стойност или с оставащ срок на лизинг по-малко от 12 месеца от датата на първоначалното прилагане.

Новият стандарт е приложен, използвайки модифицирания ретроспективен подход от МСФО 16) без отчитане на кумулативен ефект от приемането на МСФО 16. Групата оценява пасива по лизинговите договори към датата на преминаване към МСФО по настоящата стойност на оставащите лизингови плащания, дисконтирани с диференциалния лихвен процент на лизингополучателя към датата на първоначално прилагане на МСФО 16. Активът с право на ползване към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16 се оценява със сумата, равна на пасива по лизинга, коригирана със сумата на всички авансово платени или начислени лизингови плащания, свързани с този лизингов договор, призната в отчета за финансовото

състояние, непосредствено преди датата на първоначално прилагане на МСФО16. Предходните периоди не са преизчислени.

За договори, сключени преди датата на първоначалното прилагане, Групата е избрала да приложи определението за лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4 и не е приложило МСФО 16 за договори, които преди това не са били идентифицирани като лизинг съгласно МСС 17 и КРМСФО 4.

Групата е избрала да не включва първоначалните преки разходи в оценката на актива с право на ползване за съществуващи оперативни лизингови договори към датата на първоначалното прилагане на МСФО 16, която е 1 януари 2019 г. Към тази дата, Групата също така е избрала да признае активите с право на ползване в размер, равен на лизинговото задължение, коригирано с всички предплатени или начислени лизингови плащания, които са съществували към тази дата.

Групата не е извършила преглед за обезценка на активите с право на използване към датата на първоначалното прилагане. Вместо това е възприела най-последната си историческата оценка за това дали определени лизингови договори са обременяващи непосредствено преди датата на първоначалното прилагане на МСФО 16.

На датата на преминаване към новия стандарт Групата е възприела за определени лизингови договори, които преди са били отчитани като оперативен лизинг и са с остатъчен срок на лизинговия договор по-малък от 12 месеца или са за наем на активи с ниска стойност, да се ползва облекченото преминаване към новия стандарт, съгласно което не се признават активи с право на ползване, а се отчита разход за лизинг по линейния метод за оставащия срок на договора.

За тези договори за лизинг, които преди са били класифицирани като финансов лизинг, активът с правото на ползване и лизинговото задължение са оценени със същите суми към датата на първоначалното прилагане на стандарта, с които са били съгласно МСС 17 непосредствено преди датата на първоначалното прилагане.

За оценката на лизинговите задължения на датата на преминаването към МСФО 16 е използван среднопретеглен диференциален лихвен процент в размер на 3%.

	Балансова стойност към 31 декември 2018 г. хил. лв.	Ефект от преизчисление хил. лв.	Балансова стойност към 1 януари 2019 г. хил. лв.
Имоти, машини и съоръжения	-	2 463	2 463
Задължения по лизинг	-	(2 463)	(2 463)
Обща сума	-	-	-

Групата е избрала да представя активите с право на ползване в една позиция със сходни собствени такива, но осигурява детайлна информация за собствени и наети активи в приложенията към финансовите отчети.

Съответствието на общите задължения за оперативен лизинг към 31 декември 2018 г. (както е оповестено във финансовия отчет към 31 декември 2018 г.) със задълженията по лизинг, признати към 1 януари 2019 г., е представено, както следва:

	МСФО 16 1 януари 2019 г. хил. лв.
Общо задължения за оперативен лизинг, оповестени към 31 декември 2018 г.	-
Освобождаване от признаване:	
Лизинг на активи с ниска стойност	29
Променливи лизингови плащания	61
Лизинги с оставащ срок на договора по-малък от 12 месеца	-
Задължения за оперативен лизинг преди дисконтиране	2 655
Дисконтиране с използване на диференциален лихвен процент	(192)
Задължения за оперативен лизинг	2 463
Задължения за финансов лизинг (пояснение 12.2)	681
Общо лизингови задължения, признати съгласно МСФО 16 към 1 януари 2019 г.	3 144

а) Суми, признати в отчета за финансово състояние

	31.12.2019 хил. лв.	31.12.2018 хил. лв.
Имоти, машини и съоръжения		
Права за ползване – Канални мрежи	1 055	-
Права за ползване – Офиси	859	-
Права за ползване – Автомобили	56	-
	<u>1 970</u>	<u>-</u>
Задължения по лизинг - права за ползване		
Текущи	479	-
Нетекущи	1 520	-
	<u>1 999</u>	<u>-</u>

Придобити активи с право на ползване през 2019 г. – 2 463 хил. лв.

б) Суми, признати в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

	31.12.2019 хил. лв.	31.12.2018 хил. лв.
Разходи за амортизация на активи с право на ползване	493	-
Разходи за лихви във връзка с активи с право на ползване	69	-

в) Суми, признати в отчета за паричните потоци

Общият паричен поток за лизинг през 2019 г. е както следва:

Плащания във връзка с лизингови договори: права на ползване – 649 хил. лв., финансов лизинг – 224 хил. лв.

Таблицата по-долу представя обобщение на финансовото въздействие от прилагането на МСФО 16 върху отчетите на Групата:

В хил. лв.	1.1.2019	За годината, приключваща на 31.12.2019
------------	----------	--

Ефект върху отчета за печалбата или загубата:

- Увеличение на амортизацията	(493)	-
- Увеличение на разходи за лихви	(69)	-
- Намаление на разходите за наем	530	-

Ефект върху отчета за паричните потоци:

- Увеличение на нетния паричен поток от оперативна дейност	649	-
- Намаление на нетния паричен поток от финансова дейност	(649)	-

Групата е приложила следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2019 г., но нямат съществен ефект от прилагането им върху финансовия резултат и финансовото състояние на Групата:

- МСФО 9 “Финансови инструменти” (изменен) – Предплащания с отрицателно компенсиране
- МСС 19 “Доходи на наети лица” (изменен) – Промяна в плана, съкращаване или уреждане
- МСС 28 “Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия” (изменен) – Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия
- КРМСФО 23 „Несигурност относно отчитането на данък върху дохода“
- Годишни подобрения на МСФО 2015-2017

3.2. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Групата

Към датата на одобрение на финансовия отчет следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовия период, започващ на 1 януари 2019 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Групата. Информацията, която се очаква да е приложима за финансовите отчети на Групата е представена по – долу.

Промените са свързани със следните стандарти:

- МСС 1 и МСС 8 (изменен) - Дефиниция на същественост, в сила от 1 януари 2020 г., приети от ЕС
- Изменения на референциите към Концептуална рамка за финансово отчитане в сила от 1 януари 2020 г, приети от ЕС
- МСФО 3 (изменен) – Определение за Бизнес в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСФО 9, МСС 39 и МСФО 7: Реформа на референтните лихвени проценти, в сила от 1 януари 2020 г., все още не е приета от ЕС
- МСФО 14 „Отсрочени сметки при регулирани цени“ в сила от 1 януари 2016 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 17 „Застрахователни договори“ в сила от 1 януари 2021 г., все още не е приет от ЕС

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Групата прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет,

когато това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

Групата представя един сравнителен период, тъй като не е налице нито едно от изброените събития. В случаите, в които има корекции по отношение на класифицирането на елементите на консолидираните финансови отчети, съответните сравнителни данни също са били рекласифицирани с оглед осигуряването на сравнимост между отчетните периоди.

4.3. База за консолидация

В консолидирания финансов отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2019 г. Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на компанията - майка. Налице е контрол, когато компанията-майка е изложена на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Всички вътрешногрупови сделки и салда се елиминират, включително нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия, са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието-майка и неконтролиращите участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякаква инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСФО 9 „Финансови инструменти“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразпределената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между а) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и б) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякакви неконтролиращо участие.

4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролиращо участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в

придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалба или загуба, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита провизорни суми за статиите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със задна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съществували към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСФО 9 „Финансови инструменти“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

4.5. Сделки с неконтролиращи участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третират като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролиращите участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролиращите участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

4.6. Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал. В себестойността на инвестицията се включват разходите по нейното придобиване.

Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирана от асоциираното предприятие, се

отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред "Печалба/(Загуба) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието ѝ в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

При загуба на значително влияние над асоциирано дружество Групата оценява и признава всяка запазена инвестиция в него по справедлива стойност. Всяка разлика между балансовата стойност на инвестицията в асоциираното дружество при загуба на значителното влияние и сумата от справедливата стойност на запазеното участие и постъпленията при отписването се признава в печалбата или загубата.

Ако дяловото участие в асоциираното дружество е намалено, но без загуба на значително влияние, само пропорционална част от сумите, признати в другия всеобхватен доход, се рекласифицира в печалбата или загубата.

4.7. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.8. Отчитане по сегменти

Ръководството определя оперативните сегменти на базата на основните продукти и услуги, които Групата предлага, определени както следва:

- ▶ Медии и комуникационни услуги;
- ▶ Образование;
- ▶ Недвижими имоти

Всеки от тези оперативни сегменти се управлява отделно, тъй като за всяка продуктова линия се използват различни технологии, ресурси и маркетингови подходи. Всички сделки между сегментите се осъществяват по цени на съответстващи сделки между независими страни.

При отчитането по сегменти според МСФО 8 „Оперативни сегменти“ Групата прилага политика на оценяване, съответстваща на политиката на оценяване, използвана в консолидирания финансов отчет.

Активите на Групата, които не се отнасят директно към дейността на някой от сегментите, не се разпределят по сегменти.

Информацията относно резултатите на отделните сегменти, която се преглежда регулярно от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, не включва ефектите от единични неповтаряеми събития, напр. разходи за реструктуриране, правни разходи и разходи за обезценка, когато обезценката се дължи на изолирано неповтаряемо събитие. Финансовите приходи и разходи не се включват в резултатите на оперативните сегменти, които редовно се преглеждат от лицата, отговорни за вземане на оперативни решения.

Не са настъпили промени в методите за оценка, използвани за определяне на печалбата или загубата на сегментите в предходни отчетни периоди. Не се прилага асиметрично разпределение между сегментите.

4.9. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги от всеки един бизнес сегмент на Групата. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 26.

За да определи дали и как да признае приходи, Групата използва следните 5 стъпки:

- 1 Идентифициране на договора с клиент
- 2 Идентифициране на задълженията за изпълнение
- 3 Определяне на цената на сделката
- 4 Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение
- 5 Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Групата удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Групата признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в отчета за финансовото състояние. По същия начин, ако Групата удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в отчета за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

4.9.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват предоставяне на далекосъобщителни услуги: цифрова телевизия, високоскоростен интернет, проектиране, доставка и инсталация на телекомуникационно оборудване, предоставяне на рекламни площи в интернет-сайтовете, управлявани от Групата, услуги в сферата на образованието и наеми.

4.9.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.9.3. Приходи от финансиране

Първоначално финансиранятия се отчитат като приходи за бъдещи периоди (финансиране) когато има значителна сигурност, че Групата ще получи финансирането и ще изпълни условията, при които то е отпуснато. Финансиране, целящо да обезщети Групата за текущо възникнали разходи се признава като приход в същия период, в който са възникнали разходите. Финансиране, целящо да компенсира Групата за направени разходи по

придобиване на активи, се признава като приход от финансиране пропорционално на начислената за периода амортизация на активите, придобити с полученото финансиране.

4.10. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

Групата отчита разходи, свързани с изпълнението на договорите за доставка на услуги. Когато разходите не отговарят на условията за разсрочване съгласно изискванията на МСФО 15, същите се признават като текущи в момента на възникването им като например не се очаква да бъдат възстановени или периодът на разсрочването им е до една година.

4.11. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Разходите по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“.

4.12. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. Вижте пояснение 4.4 за информацията относно първоначалното определяне на репутацията. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Вижте пояснение 4.17 за информацията относно тестовете за обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

4.13. Други нематериални активи

Другите нематериалните активи на Групата включват системен, приложен и специализиран софтуер, авторски и други права върху собственост, лицензии за радио и телевизионна дейност, права върху търговски марки, програмни продукти и библиотечен фонд. Те се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение. Първоначалната оценка на създаден вътре в предприятието нематериален актив представлява сборът от разходите, извършени от момента, в който нематериалният актив за пръв път е постигнал критериите за признаване.

Последващото оценяване на програмните продукти и други амортизируеми нематериални дълготрайни активи се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващото оценяване на авторски и други права върху собственост и лицензии за радио и телевизионна дейност се извършва по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните в последствие амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и се отчитат за сметка на собствения капитал до размера на преоценъчния резерв, ако не се предхождат от начислени преди това

разходи. При продажба или отписване на преоценения актив, останалият преоценен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на програмните продукти и други амортизируеми нематериални дълготрайни активи от 2 до 7 години.

Нематериалните активи, включени в авторски и други права върху собственост, лицензиите за радио и телевизия, библиотечен фонд, както и търговските марки имат неограничен полезен живот и не се амортизират. Нематериалните активи с неограничен полезен живот се тестват за обезценка ежегодно.

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Разходи за научно-изследователска дейност (или в научно-изследователска фаза по вътрешен проект) се признават като разходи в момента на възникването им.

Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив се капитализират, ако отговарят на следните критерии:

- ▶ Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- ▶ Групата възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- ▶ Групата има възможност да използва или да продаде нематериалния актив;
- ▶ Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи. Освен това съществува пазар за продукцията на нематериалния актив или за самия нематериален актив, или ако той бъде използван в дейността на Групата, ще генерира икономически ползи;
- ▶ Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- ▶ Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за други нематериални активи на Групата е в размер на 700,00 лв.

4.14. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имотите, машините и съоръженията се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имотите, машините и съоръженията, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

▸ Сгради	25 години
▸ Обзавеждане и оборудване	5-7 години
▸ Машини и съоръжения	3,33-50 години
▸ Транспортни средства	4 години
▸ Компютърна техника	2-4 години
▸ Други ДМА	2-4 години

Печалбата или загубата от продажбата на машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 700,00 лв.

4.15. Материални запаси

Материалните запаси при тяхното придобиване се оценяват по цена на придобиване, която включва всички преки разходи свързани с доставката на актива. Оценката на потреблението им се извършва по метода на средно претеглената цена. В края на годината материалните запаси се оценяват по по-ниската между цената на придобиване и нетната им реализируема стойност, която се определя като очакваната продажна цена в хода на осъществяване на дейността, намалена с очакваните разходи по продажбата.

4.16. Отчитане на лизинговите договори

4.16.1 Наети активи

Както е описано в пояснение 3.1, Дружеството е приложило МСФО 16 „Лизинг”, използвайки модифицирания ретроспективен подход и затова сравнителната информация не е преизчислена. Това означава, че сравнителната информация все още се отчита в съответствие с МСС 17 и КРМСФО 4.

4.16.2 Счетоводна политика, приложима след 1 януари 2019 г.

Групата като лизингополучател

За новите договори, сключени на или след 1 януари 2019 г. Групата преценява дали даден договор е или съдържа лизинг. Лизингът се определя като „договор или част от договор, който предоставя правото да се използва актив (базовият актив) за определен период от време в замяна на възнаграждение.“ За да приложи това определение, Групата извършва три основни преценки:

- дали договорът съдържа идентифициран актив, който или е изрично посочен в договора, или е посочен по подразбиране в момента, когато активът бъде предоставен за ползване
- Групата има правото да получава по същество всички икономически ползи от използването на актива през целия период на ползване, в рамките на определения обхват на правото му да използва актива съгласно договора
- Групата има право да ръководи използването на идентифицирания актив през целия период на ползване.

Групата оценява дали има правото да ръководи „как и с каква цел“ ще се използва активът през целия период на ползване.

Оценяване и признаване на лизинг от дружеството като лизингополучател

На началната дата на лизинговия договор Групата признава актива с право на ползване и пасива по лизинга в отчета за финансовото състояние. Активът с право на ползване се оценява по цена на придобиване, която се състои от размера на първоначалната оценка на пасива по лизинга, първоначалните преки разходи, извършени от Групата, оценка на разходите, които лизингополучателят ще направи за демонтаж и преместване на основния актив в края на лизинговия договор и всякакви лизингови плащания, направени преди датата на започване на лизинговия договор (минус получените стимули по лизинга).

Групата амортизира актива с право на ползване по линейния метод от датата на започване на лизинга до по-ранната от двете дати: края на полезния живот на актива с право на ползване или изтичане на срока на лизинговия договор. Групата също така преглежда активите с право на ползване за обезценка, когато такива индикатори съществуват.

На началната дата на лизинговия договор Групата оценява пасива по лизинга по настоящата стойност на лизинговите плащания, които не са изплатени към тази дата, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор, ако този процент може да бъде непосредствено определен или диференциалния лихвен процент на Групата.

За да определи диференциалния лихвен процент, Групата:

- използва, когато е възможно, приложимият лихвен процент от последното финансиране от трети страни, коригиран с цел да отрази промените в условията за финансиране, които са настъпили след това последно финансиране; или
- използва лихвен процент състоящ се от безрисковия лихвен процент и надбавка отразяваща кредитния риск свързан с Групата и коригиран допълнително поради специфичните условия на лизинговия договор, в т.ч. срок, държава, валута и обезпечения.

Лизинговите плащания, включени в оценката на лизинговото задължение, се състоят от фиксирани плащания (включително по същество фиксирани), променливи плащания въз основа на индекс или процент, суми, които се очаква да бъдат дължими от лизингополучателя по гаранциите за остатъчна стойност и плащания, произтичащи от опции, ако е достатъчно сигурно, че Групата ще упражни тези опции.

След началната дата пасивът по лизинга се намалява с размера на извършените плащания и се увеличава с размера на лихвата. Пасивът по лизинга се преоценява, за да отрази преоценките

или измененията на лизинговия договор или да отрази коригираните фиксирани по същество лизингови плащания.

Когато задължението за лизинг се преоценява, съответната корекция се отразява в актива с право на ползване или се признава в печалбата или загубата, ако балансовата стойност на актива с право на ползване вече е намалена до нула.

Групата е избрала да отчита краткосрочните лизингови договори и лизинга на активи с ниска стойност, като използва практическите облекчения, предвидени в стандарта. Вместо признаване на активи с право на ползване и задължения по лизингови договори, плащанията във връзка с тях се признават като разход в печалбата или загубата по линейния метод за срока на лизинговия договор.

В отчета за финансовото състояние, активите с право на ползване са включени в имоти, машини и съоръжения, а задълженията по лизингови договори са представени на отделен ред.

Опциите за удължаване и прекратяване са включени в редица наеми на имоти и оборудване в Групата. Те се използват за увеличаване на оперативната гъвкавост по отношение на управлението на активите, използвани в операциите на Групата. Повечето притежавани опции за удължаване и прекратяване се упражняват само от Групата, а не от съответния лизингодател.

Групата като лизингодател

Счетоводната политика на Групата, съгласно МСФО 16, не се е променила спрямо сравнителния период.

Като лизингодател, Групата класифицира своите лизингови договори като оперативен или финансов лизинг.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

4.16.3 Счетоводна политика, приложима до 31 декември 2018 г.

Групата като лизингополучател

Финансов лизинг

Ръководството прилага преценка, за да определи дали договорът е финансов лизинг и дали прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив. Ключови фактори включват продължителността на срока на лизинга във връзка с икономическия живот на актива, настоящата стойност на минималните лизингови плащания във връзка със справедливата стойност на актива и дали Групата придобива собствеността върху актива в края на срока на лизинговия договор.

Съответният актив, свързан с договора, се признава в началото на лизинговия договор по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Оперативен лизинг

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Когато Групата е лизингополучател, плащанията по договори за оперативен лизинг се признават като разход по линейния метод за срока на лизинга. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

Групата като лизингодател

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Групата и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Групата, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния отчетен период.

4.17. Тестове за обезценка на нефинансови активи

При изчисляване размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други – на база на единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутация и нематериални активи с неограничен полезен живот се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.18. Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличаване стойността на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се оценяват последващо по справедлива стойност като се преоценяват на годишна база и се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата и се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти“.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в консолидирания отчет за печалбата или загубата съответно на ред „Приходи от продажби“ и ред „Други разходи“, и се признават, както е описано в пояснение 4.9 и пояснение 4.10.

4.19. Финансови инструменти

4.19.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят.

Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

4.19.2. Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

4.19.3. Последващо оценяване на финансовите активи

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата и загубата:

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Групата класифицира в тази категория парите и паричните средства, търговските и други вземания, вземанията от свързани лица.

- Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Групата държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

4.19.4. Обезценка на финансовите активи

Изискванията за обезценка съгласно МСФО 9 използват информация, ориентирана към бъдещето, за да признаят очакваните кредитни загуби – моделът за „очакваните кредитни загуби“.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност, търговски вземания.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Групата разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на този подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск (Фаза 1) и
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък (Фаза 2)
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Групата не попада в тази категория.

12-месечни очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Групата и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

Търговски и други вземания

Групата използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби.

Групата обезценява с 100% стойностите, които са с изтекъл срок повече от 365 дни.

4.19.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определило даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата и загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

4.20. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в консолидирания отчет за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Групата. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато групата получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Групата взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в консолидирания отчет за финансовото

състояние. Ценни книжа, взети под наем, не се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

4.21. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и / или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте Пояснение 4.26.1.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.22. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

Депозити над 3 месеца се отчитат като парични еквиваленти, когато няма значителен риск от промяна на стойността на депозитите, Групата може да разполага с тях през срока на сключените с банковите институции договори и да удовлетворява ликвидните си нужди без риск от загуба на стойността им.

4.23. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието-майка.

Резервите на Групата са както следва:

- Общите резерви се формират по силата на нормативни актове;

- Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения;
- В преоценъчни резерви се включват печалби и загуби от преоценка на нефинансови активи;
- В Други резерви се включват разпределени печалби от минали периоди, резерви от преоценки по планове с дефинирани доходи.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите се включват на ред „Задължения към свързани лица“ в консолидирания отчет за финансовото състояние (с изключение на дивидентите, разпределени към неконтролиращото участие), когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на предприятието-майка се представят отделно в консолидирания отчет за промените в собствения капитал.

4.24. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Краткосрочните задължения към персонала включват задължения за заплати и социални осигуровки, както и краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски. Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала“ по недисконтирана стойност, която Групата очаква да изплати.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата не е начислила правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране на основание ниската средна възраст на персонала.

4.25. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времеви разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Групата е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в Пояснение 37.

4.26. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидираните финансови отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в Пояснение 4.27.

4.26.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на очакванията на ръководството. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.26.2. Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност

Анализът и намеренията на ръководството са потвърдени от бизнес модела на държане на дълговите инструменти, които отговарят на изискванията за получаване на плащания единствено на главница и лихви и държане на активите до събирането на договорените парични потоци от облигациите, които са класифицирани като дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност. Това решение е съобразено с текущата ликвидност и капитала на Групата.

4.26.3. Срок на лизинговите договори

При определяне на срока за лизинговите договори, ръководството взема предвид всички факти и обстоятелства, които създават икономически стимул да упражняват опция за удължаване или не упражняват опция за прекратяване. Опциите за удължаване (или периодите след опциите за прекратяване) са включени в срока на лизинга само ако е достатъчно сигурно, че лизинговият договор е удължен (или не е прекратен).

За лизинга на канални мрежи и офиси ръководството взема предвид следните фактори:

- Значителни санкции за прекратяване (или за неудължаване) – обикновено, Дружеството е сигурно, че ще удължи (или няма да прекрати);
- Ако се очаква подобрения на лизинговите права да имат значителна остатъчна стойност – обикновено, Дружеството с разумна сигурност ще удължи срока на договора (или няма да прекрати прекрати);
- В други случаи Дружеството преразглежда и други фактори, включително историческата продължителност на лизинга и разходите и измененията в бизнеса, необходими за замяна на лизинговия актив.

Повечето опции за удължаване на договорите за канални мрежи и офиси не са включени в лизинговите задължения, тъй като Групата може да замени активите без значителни разходи или промени в бизнеса.

Срокът на лизинга се преоценява, ако опцията действително се упражнява (или не се упражнява) или Групата се задължава да я упражни (или не упражни). Оценката на разумната сигурност се преразглежда само ако настъпи значимо събитие или значителна промяна в обстоятелствата, която засяга тази оценка и това е под контрола на лизингополучателя. През текущата финансова година не е налице финансов ефект от преразглеждането на лизинговите условия, с цел отразяване ефекта от упражняването на опции за удължаване и прекратяване.

4.26.4. Признаване на отсрочени данъци във връзка с активи и пасиви, възникващи от лизингови договори

Когато в резултат на лизингов договор възникват активи и пасиви, които водят до първоначалното признаване на облагаема временна разлика, свързана с актива с право на ползване, и равна по стойност приспадаща се временна разлика по задължението за лизинг, това води до нетна временна разлика в размер на нула. Следователно Групата не признава отсрочени данъци във връзка с посочените лизингови сделки, дотолкова, доколкото в рамките на полезния срок на актива и падежа на пасива, нетните данъчни ефекти ще са нула. Отсроченият данък обаче ще се признава, когато в следващите периоди възникнат временни разлики при положение, че са налице общите условия за признаване на данъчни активи и пасиви по реда на МСС 12.

4.27. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на представения индивидуален финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Групата към 31 декември 2018 г., с изключение на промените в новоприетия МСФО 16.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.27.1. Обезценка на нефинансови активи и репутация

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. За да определи справедливата стойност, намалена с разходите за продажба, ръководството на Групата оценява премията за контрол и прави допускане за определянето на разходите за продажба. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се

различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

Групата е претърпяла загуби от обезценка на репутацията в размер на 205 лв. през 2019 г. за да се намали балансовата стойност на репутацията до възстановимата им стойност (вж. пояснение 7).

4.27.2. Справедлива стойност на нефинансови активи

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на нефинансови активи. Подробности относно използваните предположения са представени в пояснение 40. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период. През отчетния период, Групата отчита отрицателен преоценъчен резерв в резултат на намаление на преоценката на нематериални активи в размер на 305 хил. лв. (през 2018 г. – намаление на справедливата стойност с 86 хил. лв.) Допълнителна информация е представена в пояснение 9.

4.27.3. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2019 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Балансовите стойности на активите са анализирани в Пояснения 9 и 10. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на програмни продукти и компютърно оборудване.

4.27.4. Измерване на очакваните кредитни загуби

Кредитните загуби представляват разликата между всички договорни парични потоци, дължими на Групата и всички парични потоци, които Групата очаква да получи. Очакваните кредитни загуби са вероятностно претеглена оценка на кредитните загуби, които изискват преценката на Групата.

5. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството-майка притежава пряко акции в капитала на едно дъщерно дружество Инвестор.БГ АД, което от своя страна притежава дъщерни дружества. Дъщерните дружества – преки и непреки, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	Пряко участие 2019 %	Пряко участие 2018 %
Инвестор.БГ АД	България	управление и поддържане на веб страници	50,15	50,36
Варна Телеком ЕООД	България	далекосъобщителни услуги	100,00	100,00
Инвестор Имоти.нет ООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	управление и поддържане на веб страници за недвижими имоти	100,00	100,00
Инвестор Пулс ООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	управление и поддържане на веб страници с медицинска тематика	70,10	70,10
Инвестор ТВ ЕООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	Производство и разпространение на Телевизия Bloomberg TV	100,00	100,00
Бранд Ню Айдиъс ЕООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	Vulgaria и веб страница с аналогично съдържание	100,00	100,00
Боец.БГ ООД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	комисионна и посредническа дейност при предоставянето на рекламни услуги	100,00	70,00
ВУЗФ АД (дъщерно дружество на Инвестор.БГ АД)	България	управление и развитие на веб страници със спортно съдържание	90,00	90,00
• ВУЗФ (с учредител ВУЗФ АД)	България	дейности в областта на висшето образование	100,00	100,00
• Проджент къмпани 1 АД (дъщерно дружество на ВУЗФ АД)	България	дейности в областта на висшето образование придобиване, експлоатация и посредничество при сделки с недвижими имоти	66,00	66,00
• Рубикон проджент ЕООД (дъщерно дружество на Проджент къмпани 1 АД)	България	придобиване, експлоатация и посредничество при сделки с недвижими имоти	100,00	100,00

))

5.2. Дъщерно дружество със значително неконтролиращо участие

Групата включва едно дъщерно предприятие Инвестор.БГ АД със съществено неконтролиращо участие (НКУ).

Име на дъщерното предприятие	Дял на правата на участие	и глас на НКУ	Общо всеобхватна загуба, разпределена на НКУ	Натрупани НКУ
	2019	2018	2019	2018
Инвестор.БГ АД	49,85%	49,64%	(3 429)	(3 731)
			15 189	18 618

През 2019 г. и 2018 г. не са изплащани дивиденди на неконтролиращото участие.

По-долу е представена обобщена финансова информация за Инвестор.БГ АД на база на консолидиран финансов отчет към 31.12.2019 г. преди вътрешногрупови елиминации за целите на консолидирания финансов отчет на Групата на МСАТ Кейбъл ЕАД:

	2019	2018
	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи	33 061	32 412
Текущи активи	26 677	28 811
Общо активи	59 738	61 223
Нетекущи пасиви	6 179	10 716
Текущи пасиви	24 338	15 075
Общо пасиви	30 517	25 791
Собствен капитал, отнасящ се до собствениците на предприятието майка	27 325	33 388
Неконтролиращи участия	1 896	2 044
Приходи	19 542	16 659
Загуба за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка	(5 587)	(4 535)
Загуба за годината, отнасяща се до неконтролиращото участие	(167)	(1 480)
Загуба за годината	(5 754)	(6 015)
Обща всеобхватна загуба за годината, отнасяща се до собствениците на предприятието майка	(5 932)	(4 535)
Обща всеобхватна загуба за годината, отнасяща се до неконтролиращото участие	(127)	(1 480)
Общо всеобхватна загуба за годината	(6 059)	(6 015)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(4 602)	(6 346)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	1 248	2 953
Нетни парични потоци от финансова дейност	3 257	2 171
Нетен паричен поток	(97)	(1 222)

5.3. Промени на контролиращото участие в дъщерни дружества

През 2019 г. Групата е продавала дялово участие в своето дъщерно дружество Инвестор.БГ АД, като по този начин намали своето контролиращо участие на годишна база от 50,36% на 50,15%.

	'000 лв.
Общо прехвърлено възнаграждение	150
Продаден дял в нетните активи на дружество Инвестор.БГ АД	(66)
Увеличение на неразпределената печалба	84

5.4. Придобиване на Проджект къмпани 1 АД през 2018 г.

На 27.12.2018 г., чрез дъщерното дружество „Висше училище по застраховане и финанси“ АД, Групата придобива 66% от собствения капитал на „Проджект къмпани 1“ АД, а чрез него – и 66% от този на „Рубикон проджект“ ЕООД.

Справедливата стойност на активите и пасивите на придобитото контролиращо участие към датата на придобиване не е окончателно определена и може да бъде променена при получаването на допълнителна информация.

Справедливите стойности към датата на придобиване представляват провизорни суми и са признати за всяка група придобити активи, пасиви и условни задължения, както следва:

	Дата на придобиване '000 лв.
Инвестиционни имоти	5 240
Имоти, машини и съоръжения	7
Отсрочени данъци	5
Общо нетекущи активи	5 252
Финансови активи	5 759
Данъци за възстановяване	127
Пари и парични еквиваленти	14
Общо текущи активи	5 900
Търговски и други задължения	3 718
Общо текущи пасиви	3 718
Общо балансова стойност на нетните активи	7 434

Неконтролиращото участие (41 %) в дружество „Проджект къмпани 1“ АД, признато към датата на придобиване, е оценено пропорционално на стойността на разграничимите активи и пасиви.

Печалбата, възникнала в резултат на бизнес комбинацията, е определена, както следва:

	'000 лв.
Общо възнаграждение	7 765
Неконтролиращо участие оценено пропорционално на дела в признатите стойности на активите и пасивите на придобиваното дружество	3 048
Нетна стойност на придобитите активи	(7 434)
Репутация	3 379

В резултат на бизнес комбинацията няма преустановяване на част от дейността.

6. Инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал

Към 31 декември 2019 г. Групата отчита инвестиции в асоциирани предприятия по метода на собствения капитал. Датата на финансовите им отчети е 31 декември.

Акциите и дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина липсват котирани цени на активен пазар.

Групата няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с нейните инвестиции в асоциирани предприятия.

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Балансова стойност към 1 януари	24	26
Дял от печалбата/(загубата), нето	(1)	5
Разпределен дивидент	-	(7)
Балансова стойност към 31 декември	23	24

Финансовата информация за асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

31 декември 2019 г.	Страна на учредяване	% дялово участие	Активи ‘000 лв.	Пасиви ‘000 лв.	Приходи ‘000 лв.	Печалба/ (загуба) ‘000 лв.	Загуба полагаща се на Групата ‘000 лв.
М Сат Преслав ООД	България	50,00	90	42	187	(3)	(1)
			90	42	187	(3)	(1)

31 декември 2018 г.	Страна на учредяване	% дялово участие	Активи ‘000 лв.	Пасиви ‘000 лв.	Приходи ‘000 лв.	Печалба/ загуба ‘000 лв.	Печалба/(загу- ба) полагаща се на Групата ‘000 лв.
М Сат Преслав ООД	България	50,00	90	33	194	9	5
			90	33	194	9	5

7. Репутация

Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Балансова стойност		
Салдо към 1 януари	14 034	10 783
Придобита през годината	-	3 379
Призната обезценка	(205)	-
Отписана репутация	-	(128)
Балансова стойност към 31 декември	13 829	14 034

Загубата от обезценка на репутацията в размер на 205 хил. лв. през 2019 г. е включена в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи“ и е разпределена към сегмента Медии (вж. Пояснение 8).

За целите на годишния тест за обезценка репутацията се разпределя към следните единици, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от бизнес комбинациите, при които е възникнала репутацията.

	2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Инвестор.БГ АД	9 506	9 506
Инвестор Пулс ООД	72	72
Бранд Ню Айдиъс ЕООД	872	1 077
Проджект Къмпани 1 АД	3 379	3 379
Разпределение на репутацията към 31 декември	13 089	14 034

Инвестор.БГ - Бизнес за развитие на уеб-сайтове, радиоразпространение и телевизия – сегмент Медии

Възстановимата стойност на този ОГПП е базирана на справедлива стойност, намалена с разходи за продажба, оценени чрез пазарната капитализация на Дружеството. Оценката на справедливата стойност е категоризира като такава от Ниво 1 на базата на входящите данни от публично достъпни данни. Определена е премия над пазарната капитализация за отразяването на контролния пакет над тествания ОГПП и разходи за продажбата съгласно данни, публикувани от публични информационни източници.

Всяко повишение на контролната премия ще доведе до повишение на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Всяко повишение в разходите за продажба ще доведат до намаление на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба.

Възстановимата стойност е по-висока от балансовата стойност на обекта и не е необходима обезценка.

Бранд Ню Айдиъс ЕООД - Рекламна агенция – сегмент Медии

Възстановимата стойност на този ОГПП е базирана на неговата стойност в употреба, определена чрез дисконтиране на бъдещи парични потоци от употребата на този ОГПП. Отчетната стойност на ОГПП е определена като по-висока от възстановимата му стойност, в следствие на което е призната загуба от обезценка в размер на 205 хил. лв. в 2019 г. (2018: няма).

Основни допускания, използвани при калкулациите на стойността в употреба са дисконтов процент, темп на растежа на крайната стойност и темп на растеж на EBITDA. Тези допускания са следните:

- Дисконтовия процент е базиран на средно-претеглената цена на капитала. За определяне цената на собствения капитал е използван модела за оценяване на капиталовите активи "МОКА", за да се отрази както общия риск от инвестиране в капиталови инструменти, така и системен риск, за определения ОГПП. Използвани са публични входящи данни от информационни източници проф. Дамодаран и БНБ. За цената на дълга е определена лихвения процент, при който ОГПП текущо е финансиран. Всяко повишение на дисконтовия процент ще доведе до понижение на стойността в употреба.
- Заложен е спад на приходите от продажби с 3% през 2020 г. спрямо 2019 г.. Основанието за това е направената преценка от ръководството на Дружеството за отражението на обявеното в страната извънредно положение в началото на 2020 г. За следващите три години след 2020 г. е планиран ръст с 10% за 2021 г. спрямо 2020 г., и ръст от 5% през 2022 г. и 2023 г. Темп на растеж на крайната стойност – 1%. Всяко понижение на заложените темпове на растеж ще доведе до понижение на стойността в употреба.

Моделът на дисконтираните парични потоци включва парични потоци за 4 години. Дългосрочен темп на растеж в перпетюитет е определен на база по-ниската стойност между нормата на нарастване на brutния вътрешен продукт за страната и преценката на ръководството по отношение на дългосрочния годишен темп на растеж в EBITDA.

Проджекът Къмпани 1 АД - Управление на недвижими имоти – сегмент Недвижими имоти

Възстановимата стойност на този ОГПП е базирана на справедлива стойност, намалена с разходи за продажба, оценени чрез индивидуални оценки на активите на обекта, чрез оценки на недвижимите имоти, част от сегмента. При оценките са използвани методът на пазарната стойност, методът на приходната стойност и остатъчни метод с балансиран относителни тегла 50%. Съществени ненаблюдаеми данни включват коригиращи коефициенти за сравнимите имоти, отбиви от цените предлага, прогнозни продажни цени и разходи за застрояване. Всяка неблагоприятна промяна в основните допускания би довела до понижаване на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба.

Оценката на справедливата стойност е категоризира като такава от Ниво 3 на базата на входящите данни, използвани в техниката за оценка. Така определената възстановима стойност е по-висока от балансовата стойност на обекта и не е необходима обезценка.

8. Отчитане по сегменти

Към настоящия момент ръководството на Групата определя оперативни сегменти, както е описано в пояснение 4.8: Медии, Образование и Недвижими имоти. Тези оперативни сегменти се наблюдават от ръководството, което взема стратегически решения на базата на коригираните оперативни резултати на сегментите.

Информацията за отделните сегменти може да бъде анализирана за представените отчетни периоди, както следва:

	Медии	Образование	Недвижими имоти	Общо
	2019	2019	2019	2019
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	27 255	1 997	6	29 258
- други сегменти	1 214	159	-	1 373
Приходи на сегмента	28 469	2 156	6	30 631
Разходи за материали	(2 189)	(73)	-	(2 262)
Разходи за услуги	(14 746)	(269)	(107)	(15 122)
Разходи за персонал	(12 080)	(1 734)	-	(13 814)
Амортизация на нефинансови активи	(1 621)	(243)	(37)	(1 901)
Други разходи	(379)	(158)	(1)	(538)
Оперативна загуба на сегмента	(2 546)	(321)	(139)	(3 006)
Активи на сегмента	51 859	19 886	11 188	82 933
Пасиви на сегмента	47 890	15 251	4 040	67 181

	Медии	Образование	Недвижими имоти	Общо
	2018	2018	2018	2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от:				
- външни клиенти	25 212	1 903	-	27 115
- други сегменти	442	50	-	492
Приходи на сегмента	25 654	1 953	-	27 607
Разходи за материали	(2 286)	(82)	-	(2 368)
Разходи за услуги	(14 629)	(190)	-	(14 819)
Разходи за персонал	(11 522)	(1 750)	-	(13 272)
Амортизация на нефинансови активи	(1 235)	(272)	-	(1 507)
Други разходи	184	(218)	-	(34)
Оперативна загуба на сегмента	(3 834)	(559)	-	(4 393)
Активи на сегмента	52 242	23 811	11 152	87 214
Пасиви на сегмента	50 932	14 385	3 713	69 030

9. Други нематериални активи

Други нематериални активи на Групата включват права върху собственост върху интернет- сайтове и авторски права върху съдържанието и базата данни на сайтовете, както и програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Авторски права	Програмни продукти	Лицензи за радио и телевизия	Други права върху собственост	Права в/у интелектуална собственост и др.	Библиотечен фонд	Разходи за придобиване на НМДА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2019 г.	13 715	1 203	3 964	81	70	101	-	19 134
Новопридобити активи	681	8	-	86	-	-	5	780
Трансфери	-	5	-	-	-	-	(5)	-
Намаление от преоценка	(305)	-	-	-	-	-	-	(305)
Салдо към 31 декември 2019 г.	14 091	1 216	3 964	167	70	101	-	19 609
Амортизация и обезценка								
Салдо към 1 януари 2019 г.	(52)	(1 177)	-	(71)	(33)	-	-	(1 333)
Амортизация	-	(23)	-	(1)	(7)	-	-	(31)
Салдо към 31 декември 2019 г.	(52)	(1 200)	-	(72)	(40)	-	-	(1 364)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	14 039	16	3 964	95	30	101	-	18 245
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2018 г.	13 004	1 198	3 981	79	70	101	52	18 485
Новопридобити активи	723	5	-	2	-	-	5	735
Трансфери	57	-	-	-	-	-	(57)	-
Намаление от преоценка	(69)	-	(17)	-	-	-	-	(86)
Салдо към 31 декември 2018 г.	13 715	1 203	3 964	81	70	101	-	19 134
Амортизация и обезценка								
Салдо към 1 януари 2018 г.	(52)	(1 131)	-	(70)	(26)	-	-	(1 279)
Амортизация	-	(46)	-	(1)	(7)	-	-	(54)
Салдо към 31 декември 2018 г.	(52)	(1 177)	-	(71)	(33)	-	-	(1 333)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	13 663	26	3 964	10	37	101	-	17 801

Авторските права, както и лицензите за радио и телевизия на Групата са оценени на базата на оценка на лицензиран оценител и тяхната справедлива стойност към 31 декември 2019 г. е в размер на 18 098 хил. лв. (2018 г.: 17 637 хил. лв.). Намалението на преоценъчния резерв от преоценка към 31 декември 2019 г. възлиза на 305 хил. лв. (2018 г.: 86 хил. лв.) Намалението от преоценки са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Преоценка на нефинансови активи“.

За информация относно определянето на справедливата стойност на активи от групи „Авторски и други права върху собственост“ и „Лицензи за радио и телевизия“ вижте пояснение 40.

Балансовата стойност на нематериалните активи, заложили като обезпечения на задължения по договори за финансов лизинг е в размер на 4 хил. лв. (2018 г.: 19 хил. лв.).

10. Имоти, машини и съоръжения

Имоти, машини и съоръжения на Групата включват съоръжения за далекосъобщения, интернет и сървърно оборудване, компютърна техника и транспортни средства. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земя	Сгради	Машини, съоръжения и компютри	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи с право на ползване	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.		'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност								
Салдо към 1 януари 2019 г.	94	3 474	28 786	1 304	670	-	1 138	35 466
Новопридобити активи, закупени	-	-	28	33	59	2 463	372	2 955
Отписани активи	-	-	(2 171)	(125)	(54)	-	-	(2 350)
Други изменения	-	-	61	(1)	29	-	25	114
Трансфери	-	-	(675)	67	1 198	-	2 825	3 415
Салдо към 31 декември 2019 г.	94	3 474	26 029	1 278	1 902	2 463	4 360	39 600
Амортизация								
Салдо към 1 януари 2019 г.	-	(218)	(18 868)	(1 134)	(621)	-	-	(20 841)
Амортизация	-	(165)	(969)	(123)	(120)	(493)	-	(1 870)
Трансфери	-	-	786	-	(786)	-	-	-
Други изменения	-	-	48	1	(163)	-	-	(114)
Отписана амортизация	-	-	2 117	125	54	-	-	2 296
Салдо към 31 декември 2019 г.	-	(383)	(16 886)	(1 131)	(1 636)	(493)	-	(20 529)
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	94	3 091	9 143	147	266	1 970	4 360	19 071

	Земя	Сгради	Машини, съоръжения и компютри	Транспортни средства	Стопански инвентар и други	Активи в процес на изграждане	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2018 г.	94	3 474	28 330	1 353	604	1 239	35 094
Новопридобити активи, закупени	-	-	181	-	2	415	598
Придобити в резултат на бизнескомбинации	-	-	7	-	-	-	7
Отписани активи	-	-	(175)	(58)	-	-	(233)
Трансфери	-	-	443	9	64	(516)	-
Салдо към 31 декември 2018 г.	94	3 474	28 786	1 304	670	1 138	35 466
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2018 г.	-	(53)	(17 932)	(1 030)	(604)	-	(19 619)
Амортизация	-	(165)	(1 109)	(162)	(17)	-	(1 453)
Отписана амортизация	-	-	173	58	-	-	231
Салдо към 31 декември 2018 г.	-	(218)	(18 868)	(1 134)	(621)	-	(20 841)
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	94	3 256	9 918	170	49	1 138	14 625

Към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет е извършен преглед за обезценка на имотите, машините и съоръженията и ръководството на Групата не е установило индикатори за това, че посочените балансови стойности на активите надвишават тяхната възстановима стойност.

Всички разходи за амортизация са включени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Групата е включила нетекущите си активи, придобити при условията на лизинг, както следва:

- транспортни средства, придобити при условията на договори за финансов лизинг, с преносна стойност към 31 декември 2019 г. в размер на 85 хил. лв. (31 декември 2018 г. – 115 хил. лв.);

- сгради (офиси), автомобили, машини, съоръжения и канални мрежи, придобити при условията на договори за оперативен лизинг, с балансова стойност към 31 декември 2019 г. в размер на 1 970 хил. лв. (31 декември 2018 г. – 0 хил. лв.).

През 2018 г. Групата е признала лизингови активи и лизингови задължения само във връзка с онези договори за лизинг, които са били класифицирани като „финансов лизинг“ съгласно МСС 17 „Лизинг“. Активите са представени като част от имоти, машини и съоръжения, а задълженията – като задължения по финансов лизинг в пасива на отчета за финансовото състояние. За корекциите, свързани с първоначалното прилагане на МСФО 16 „Лизинг“ на 1 януари 2019 г., вижте пояснение 3.1.

Представените в баланса активи в процес на изграждане, представляват извършени от Групата разходи за строителство и придобиване на машини и съоръжения – канални мрежи и недвижими имоти, които към датата на баланса не са завършени и съответно не са въведени в експлоатация.

11. Предплатени разходи

Представените в отчета за финансовото състояние предплатени разходи, в размер на 316 хил. лв. (31 декември 2018 г. – 361 хил. лв.), представляват застраховка по облигационен заем.

12. Задължения по лизингови договори

		2019 хил. лв.	2018 хил. лв.
Задължения по оперативен лизинг	12.1	1 999	-
Задължения по финансов лизинг	12.2	397	681
Задължения по лизингови договори		2 396	681

12.1. Оперативен лизинг

Групата отчита договори за оперативен лизинг във връзка с наем на канални мрежи, офиси и автомобили.

С изключение на краткосрочните договори за лизинг и лизинга на активи с ниска стойност, всеки лизинг се отразява в отчета за финансовото състояние като актив с право на ползване и задължение по лизинг.

Групата класифицира активите си с право на ползване по последователен начин в своите имоти, машини и съоръжения (вж. Пояснение 10).

Всеки лизинг обикновено налага ограничение, че активите с право на ползване могат да бъдат използвани само от Групата, освен ако Групата има договорно право да преотдава под наем актива на трето лице. Лизинговите договори или не могат да бъдат отменени, или могат да бъдат отменени само при заплащане на значителни санкции за предсрочно прекратяване. Забранено е на Групата да продава или залага наетите активи като обезпечение. Съгласно договорите за лизинг на каналните мрежи, офисите и автомобилите, Групата трябва да поддържа наетите активи в добро състояние и да върне активите в първоначалното им състояние след изтичане на лизинговия договор. Договорите за оперативен лизинг на Групата не съдържат клаузи за условен наем.

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Групата са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2019 г.	479	1 520	1 999
Към 31 декември 2018 г.	491	265	756

Лизингови плащания, които не се признават като пасив

Групата е избрала да не признава задължение по лизингови договори, ако те са краткосрочни (лизинги с очакван срок от 12 месеца или по-малко) или ако те за наем на активи с ниска стойност. Плащания направени по тези лизингови договори се признават като разход по

линейния метод. В допълнение, някои променливи лизингови плащания не могат да бъдат признавани като лизингови пасиви и се признават като разход в момента на възникването им.

Разходите за 2019 г., свързани с плащания, които не са включени в оценката на задълженията по лизингови договори, са както следва:

	2019 хил. лв.
Краткосрочни лизингови договори	(4)
Лизинг на активи с ниска стойност	(67)
Променливи лизингови плащания	(61)
	<u>(132)</u>

Разходите за лихви по лизингови договори, включени във финансовите разходи за годината, приключваща на 31 декември 2019 г. са 69 хил. лв. (2018: 0 хил. лв.).

Общият изходящ паричен поток за договори по оперативен лизинг за годината, приключваща на 31 декември 2019 г. е 810 хил. лв. (2018: 0 хил. лв.).

12.2. Финансов лизинг

Групата е сключила договори за финансов лизинг за придобиване на транспортни средства за неговата дейност, телевизионна техника и оборудване. Към датата на отчета за финансовото състояние задълженията на Групата са в размер на 397 хил. лв. (31 декември 2018 – 681 хил. лв.).

Средният ефективен лихвен процент по договорите е 4.8 % върху непогасените главници по договора.

Задължения по финансов лизинг

	31.12.2019 '000 лв.	31.12.2018 '000 лв.
Минимални лизингови плащания в т. ч.	402	701
до една година	346	413
между две и три години	56	288
Намалени с бъдещи финансови разходи	(5)	(20)
Настояща стойност на задължението	397	681
Настояща стойност на задължението до една година	342	410
Настояща стойност на задължението над една година	55	271

13. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата се държат с цел увеличаване стойността на капитала и могат да бъдат представени, както следва:

	Земи '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2019 г.	3 826	1 522	5 348
Рекласифицирани	(2 837)	(578)	(3 415)
Преоценка на инвестиционни имоти	311	380	691
Балансова стойност към 31 декември 2019 г.	1 300	1 324	2 624
Балансова стойност към 31 декември 2018 г.	3 826	1 522	5 348

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми. За 2019 г. са отчетени приходи от инвестиционни имоти в размер на 6 хил.лв. и разходи в размер на 27 хил. лв., а за 2018 г. не са отразени приходи и преки оперативни разходи.

14. Краткосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории краткосрочни финансови активи:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата		
- Ценни книжа	14 077	13 613
	14 077	13 613

Групата притежава акции в дружество, чийто акции не се търгуват на фондова борса. През финансовите периоди преди 01.01.2018 г. Групата е приела, че справедливата стойност на акциите не може да бъде надеждно оценена, тъй като няма котировки на пазарната цена на активен пазар. Поради тази финансовите активи на разположение за продажба, в размер на 7 003 хил. лв., са оценявани по стойност на придобиване, намалена с разходите за обезценка до 31.12.2017 г. Във връзка с прилагането на МСФО 9 Финансови инструменти Групата е рекласифицирала акциите като Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и от 01.01.2018 г. отчита акциите по справедлива стойност на база на оценки на лицензиран оценител.

За повече информация относно определянето на справедливата стойност на тази категория финансови активи, вижте Пояснение 40.

15. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2019 '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2019 '000 лв.
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	(22)	-	(22)
Машини и съоръжения	26	25	51
Инвестиционни имоти	334	-	334
Финансови активи	(2)	(11)	(13)
Текущи активи			
Търговски и други вземания	(113)	7	(106)
Краткосрочни финансови активи	661	59	720
Материални запаси	(7)	-	(7)
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)	-	(1)
Текущи пасиви			
Провизии за задължения	(1)	-	(1)
Пенсионни и други задължения към персонала	(48)	3	(45)
Данъчна загуба	33	(47)	(14)
Слаба капитализация	(175)	15	(160)
	685	51	736
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(369)		(369)
Отсрочени данъчни пасиви	1 054		1 105
Нетно отсрочени данъчни активи	685		736

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2018	Други промени	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2018
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Машини и съоръжения	(42)		20	(22)
Машини и съоръжения	-		26	26
Инвестиционни имоти	334		-	334
Финансови активи	(2)		-	(2)
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(48)		(65)	(113)
Краткосрочни финансови активи	4	567	90	661
Материални запаси	(7)		-	(7)
Нетекущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(1)		-	(1)
Текущи пасиви				
Провизии за задължения	-		(1)	(1)
Пенсионни и други задължения към персонала	(40)		(8)	(48)
Данъчна загуба	(11)	(5)	49	33
Слаба капитализация	(88)		(87)	(175)
	99	562	24	685
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(239)			(369)
Отсрочени данъчни пасиви	338			1 054
Нетно отсрочени данъчни активи	99			685

Всички отсрочени данъчни активи и данъчни пасиви са включени в отчета за финансовото състояние.

16. Материални запаси

Представените в отчета за финансовото състояние материални запаси, в размер на 360 хил. лв. (31 декември 2018 г. – 388 хил. лв.), представляват налични към датата на отчета стоки и материали – СОР оборудване, резервни части и консумативи за кабелни и канални мрежи, които се използват от Групата в обичайната му дейност и продажба.

17. Предоставени търговски заеми

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Предоставени търговски заеми		
- главница	270	328
- лихви	54	46
Обезценка на търговски заеми	(100)	(85)
Предоставени заеми	224	289

18. Търговски и други вземания

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Търговски вземания	4 363	7 785
Вземания от цесии	-	2 880
Обезценка на вземания от цесия	-	(176)
Съдебни и присъдени вземания	28	34
Вземания по допълнителни парични вноски и други по договор	5 806	5 806
Други вземания и аванси, нетно	59	29
Финансови активи	10 256	16 358
Предплатени разходи	1 045	1 095
Предоставени аванси	95	78
Данъчни вземания (с изключение на данъци върху дохода)	1	127
Други	16	31
Нефинансови активи	1 157	1 331
Общо вземания	11 413	17 689

Търговските вземания на Групата са краткосрочни и са свързани с вземанията от продажби на услуги, не са лихвоносни и обикновено са с 30-дневен срок или 60-дневен срок на погасяване.

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутна сума преди обезценка	4 969	8 536
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на търговски вземания	(606)	(751)
Търговски вземания	4 363	7 785

Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски и други финансови вземания на Групата са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение, а за всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода. Някои търговски вземания са били обезценени на индивидуална база. Съответната обезценка на търговските вземания, които са били обезценени през предходни периоди е била призната в отчета за печалбата или загубата на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения. Изменението в обезценката на търговските вземания може да бъде представено по следния начин:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Салдо към 1 януари	(751)	(472)
Ефект от прилагане на МСФО 9	-	(615)
Отписани суми (несъбираеми)	127	152
Загуба от обезценка, нетно	(262)	(233)
Възстановяване на загуба от обезценка	280	417
Салдо към 31 декември	(606)	(751)

Предплатените разходи представляват предплатени услуги по договори за кабелна телевизия и интернет, бартерни договори за реклама, които ще бъдат признати през следващия отчетен период.

Нетната балансова стойност на всички други нетърговски вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

19. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	1 199	1 945
- евро	197	83
- щатски долари	3	9
- депозити	15	15
Пари и парични еквиваленти	1 414	2 052

Към 31.12.2019 г. и 31.12.2018 г. Групата няма блокирани парични средства. Групата е извършило оценка на очакваните кредитни загуби върху парични средства и парични еквиваленти. Оценената стойност е в размер под 0.1% от брутната стойност на паричните средства, депозирани във финансови институции, поради което е определена като несъществена и не е начислена във финансовите отчети на Групата.

20. Собствен капитал

20.1. Акционерен капитал

Към 31 декември 2019 г. внесеният напълно акционерен капитал е в размер на 1 000 хил. лв., разпределен в 500,000 броя поименни акции с номинална стойност 2 лв. за акция, които са притежание 100 % на Холдинг Варна АД. На 30 декември 2019 г. е взето решение от едноличният собственик на капитала за записване на 1 775 хил. бр. нови поименни акции, всяка на стойност 2 лв. и обща стойност на 3 550 хил. лв., с които да бъде увеличен капиталът на Групата от 1 000 хил. лв. на 4 550 хил. лв. Решението за промяната в капитала е заявено за вписване в Търговския регистър на 28 януари 2020 г. Промяната за увеличение на собствения капитал е вписана в Търговския регистър на 3 февруари 2020 г.

20.2. Резерви

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Премииен резерв	25	25
Други резерви	4 930	4 989
Общо резерви	4 955	5 014

21. Задължения по облигационен заем

През 2017 г. Групата е емитирала обикновени, безналични, поименни, лихвоносни, срочни, обезпечени, неконвертируеми, свободно прехвърляеми, корпоративни облигации на стойност 20 000 хил. лв. Срокът на падежа е седем години (84 месеца), считано от датата на сключване на заема. Дължимата лихва е 6,5 % годишно, която се изплаща на шестмесечни купонни плащания, които се изчисляват на базата на проста лихва за отделните шестмесечни периоди върху номиналната стойност на всяка облигация. Текущата част от задължението, в размер на 4 185 хил. лв. (31 декември 2018 – 794 хил. лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 24) и представлява задължението за плащания по главницата за 2020 г. съгласно погасителен план, както и начислената лихва, отнасяща се за 2019 г., с падеж – Май 2020 г.

22. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

22.1. Банкови заеми

	31.12.2019 '000 лв.	31.12.2018 '000 лв.
Дългосрочни задължения		
Банкови заеми, общо	12 247	13 349
Текуща част от банкови заеми	(1 317)	(2 845)
Банков овърдрафт	(487)	(278)
Общо нетекуща част	10 443	10 226

През месец септември 2013 г. Дружеството-майка е сключило договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета главницата по договора е погасена изцяло (31 декември 2018 г.: 8 618 хил. лв.). През 2018 г. текущата част от задължението по получения заем е в размер на 1 338 хил. лв., която сума е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 24).

Лихвите по заема са се изплащали месечно, при договорен лихвен процент в размер на 12M EURIBOR плюс надбавка от 5 пункта.

През месец декември 2013 г. Дружеството-майка е сключило договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета, непогасената главница по договора е в размер на 4 275 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 5 344 хил. лв.). Текущата част от задължението, в размер на 1 062 хил. лв. (31 декември 2018 г.: 1 060 хил. лв.) е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 24).

Лихвите по заема се изплащат месечно, като договореният лихвен процент е в размер на променлива база – РЛПКСК и постоянна пазарна надбавка в размер на 2.01 пункта, като лихвеният процент не може да бъде по-малък от 2,80 %.

Задължението по кредита е обезпечено с особен залог на търговското предприятие; особен залог на поименни безналични акции, представляващи 18,78 % от капитала на „Инвестор.БГ“ АД, собственост на Дружеството-майка.

През месец декември 2019 г. Дружеството-майка е сключило договор с търговска банка за получаване на дългосрочен инвестиционен кредит. Към датата на отчета, непогасената главница по договора е в размер на 7 485 хил. лв. Текущата част от задължението, в размер на 255 хил. лв. е представена в текущи заеми и други финансови пасиви (вж. Пояснение 24).

Лихвите по заема се изплащат месечно, като договореният лихвен процент е в размер на променлива база – РЛПКСК и постоянна пазарна надбавка в размер на 2.01 пункта, като лихвеният процент не може да бъде по-малък от 2.80 %.

Задължението по кредита е обезпечено с особен залог на търговското предприятие; особен залог на поименни безналични акции, представляващи 19,42 % от капитала на „Инвестор.БГ“ АД, собственост на Дружеството-майка, ипотека върху инвестиционни имоти, собственост на други свързани лица.

Групата има сключен банков овърдрафт с договорен лимит и усвоена сума към датата на отчета в размер на 206 хил. лв. Крайният срок на окончателно издължаване е до 30.12.2020 г., като договореният лихвен процент към датата на сключване е в размер на 5% на годишна база. Заемът е обезпечен с особен залог на вземанията на дружеството, получило заема.

Групата има сключен банков овърдрафт с договорен лимит 300 хил. лв. и усвоена сума към датата на отчета в размер на 281 хил. лв. Крайният срок на окончателно издължаване е до 20.11.2020 г., като договореният лихвен процент към датата на сключване е в размер на 4,5%

на годишна база. Заемът е обезпечен с особен залог на нетекущи активи на дружеството, получило заема.

22.2. Търговски заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Дългосрочни		Краткосрочни	
	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Търговски заеми	675	474	93	205
Общо балансова стойност	675	474	93	205

Групата има задължения по получени дългосрочни и краткосрочни заеми от други търговски дружества при пазарни лихвени равнища, както следва:

- дългосрочно задължение по договор за цесия в размер на 505 хил. лв., в това число начислена лихва за периода в размер на 38 хил. лв., с договорен срок на погасяване до 12.06.2021 г.
- Задължения по получен целеви заем в размер на 178 хил.лв., в това число – краткосрочна част със срок на погасяване до 31 март 2020 г. - 8 хил.лв. и дългосрочна част със срок на погасяване 10 октомври 2023 г. – 170 хил.лв. Годишната лихва е в размер на 5 %.
- краткосрочен търговски заем в размер на 78 хил. лв., в т.ч. дължима лихва в размер на 30 хил. лв. с краен срок за погасяване до 31.12.2020 г.;

Балансовата стойност на заемите се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

23. Възнаграждения на персонала

23.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Разходи за заплати	(11 566)	(11 091)
Разходи за компенсируеми отпуски и осигуровките върху тях, нетно	(109)	(130)
Разходи за социални осигуровки	(2 001)	(1 905)
Обезщетения съгласно Кодекса на труда	-	-
Други социални разходи за персонала	(138)	(146)
Разходи за персонала	(13 814)	(13 272)

23.2. Пенсионни и други задължения към персонала и осигурителни предприятия

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	10	10
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	10	10

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Текущи:		
Задължения към персонала за възнаграждения	798	809
Задължения към осигурителни предприятия	838	726
Други краткосрочни задължения към персонала	353	359
Планове с дефинирани доходи	7	7
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	1 996	1 901

Текущите задължения към персонала представляват задълженията за трудови възнаграждения към края на отчетния период – 31 декември, които са уредени до датата на издаване на отчета. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, Групата му изплаща обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудов стаж в Групата е по-малък от десет години, или шест брутни заплати, при натрупан трудов стаж в Групата над десет последователни години.

Групата е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на един служител, който е в пенсионна възраст и задължението е посочено като краткосрочно. Поради ниската средна възраст на персонала, и липсата на такъв за пенсиониране през следващите пет години, Групата не е начислило друго правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране на база прогнозни плащания за следващите пет години.

Дължимите суми по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период са както следва:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
В началото на периода	359	330
Начислени	296	301
Изплатени	(302)	(272)
В края на периода	353	359

24. Текущи заеми и други финансови пасиви

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Текуща част от дългосрочни заеми	1 317	2 845
Текуща част по облигационен заем	4 185	794
Банков овърдрафт	487	278
Търговски заеми	93	205
Други заеми	7 509	3 827
Задължения за лихви по заеми	7	10
Финансови пасиви	13 598	7 959

25. Търговски и други задължения

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Текущи:		
Търговски задължения	4 000	3 288
Задължения към доверители	-	4
Други задължения	-	462
Финансови пасиви	4 000	3 754
Приходи за бъдещи периоди	1 750	1 752
Финансирания	31	153
Получени аванси от клиенти	144	57
Данъчни задължения (с изключение на данъци върху дохода)	1 005	794
Начислени разходи	25	141
Други задължения	25	13
Нефинансови пасиви	2 980	2 910
Текущи търговски и други задължения	6 980	6 664

Нетната балансова стойност на текущите търговски и други задължения се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Признатите приходи за бъдещи периоди се отнасят за предплатени услуги за кабелна телевизия и интернет и предплатена реклама.

26. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Групата са формирани от предоставяните услуги за кабелна телевизия и интернет, посреднически услуги, наеми, продажба на стоки и материали и др. услуги.

Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Рекламни услуги	16 033	14 194
Приходи от кабелен оператор и интернет	10 684	10 381
Образователни услуги	1 931	1 885
Приходи от продажба на материални запаси	150	162
Приходи от наеми	131	119
Приходи от продажба на стоки	63	152
Посреднически услуги	65	54
Приходи от продажба на ТВ програма	62	54
Административни и технически услуги	21	23
Приходи от други услуги	118	91
	29 258	27 115

Приходите от продажби по сегменти могат да бъдат анализирани , както следва:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Приходи от сегмент Медии	27 229	25 212
Приходи от сегмент Образование	2 023	1 903
Приходи от сегмент Недвижими имоти	6	-
	29 258	27 115

27. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Приходи от отписани задължения	492	349
Приходи от финансираня	154	47
Приходи от преоценка на инвестиционни имоти	691	-
Приходи от неустойки	23	72
Печалба/(загуба) от продажба на нетекущи активи	(15)	12
Други	18	12
	1 358	492

Приходите от финансираня имат следния характер:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Финансираня за ДМА	9	28
Финансираня за НДМА	-	11
Финансираня за текуща дейност	145	8
	154	47

28. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Рекламни материали	(1 165)	(919)
Разходи за ел.енергия и вода	(415)	(440)
Основни материали	(268)	(568)
Горива	(173)	(194)
Ел.материали и технически консумативи	(62)	(81)
Канцеларски материали	(48)	(31)
Дълготрайни активи под стойностния праг	(33)	(36)
Резервни части	(32)	(31)
Работно облекло	(36)	(13)
Други разходи за материали	(30)	(55)
	(2 262)	(2 368)

29. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Разходи за реклама	(3,864)	(3 696)
Права за излъчване на програми, авторски възнаграждения	(3,459)	(3 386)
Информационни и лицензионни такси	(2,391)	(2 345)
Разходи за разпространение на телевизионен сигнал	(1,266)	(1 442)
Разходи за събития	(848)	(161)
Разходи за отпечатване на списания	(738)	(739)
Разходи за изработка на репортажи и предавания	(426)	(410)
Такса интернет достъп	(287)	(279)
Консултантски услуги	(286)	(329)
Абонаментни услуги	(248)	(187)
Разходи за данъци и такси	(204)	(80)
Разходи за ремонт и поддръжка	(138)	(130)
Разходи за обучение	(99)	(15)
Разходи за застраховки	(98)	(115)
Разходи за наеми	(92)	(693)
Разходи за телефонни услуги и комуникация	(92)	(103)
Независим финансов одит	(85)	(29)
Разходи за такси	(50)	(38)
Такса охрана	(49)	(157)
СМР крайни потребители	(38)	(38)
Разходи за посреднически услуги	(37)	(34)
Правни разходи	(15)	(13)
Други разходи за външни услуги	(312)	(400)
	(15 122)	(14 819)

30. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Разходи за неустойки	(35)	(29)
Представителни и социални разходи	(102)	(164)
Командировки и служебни пътувания	(69)	(100)
Разходи за награди и дарения	(82)	(5)
Други разходи	(175)	(149)
Отписана репутация	(205)	(128)
	(668)	(575)

31. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(2 372)	(2 736)
Загуба от операции с финансови активи	-	(31)
Банкови такси и комисионни	(103)	(109)
Разходи за лихви по финансов лизинг	(20)	(35)
Разходи за лихви по оперативен лизинг	(69)	-
Разходи за застраховка облигационен заем	(64)	(64)
Такса довереник по облигационен заем	(28)	(22)
Разходи от промяна на валутни курсове	(22)	(59)
Други финансови разходи	(351)	(63)
Финансови разходи	(3 029)	(3 119)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Печалба от промяна в справедливата стойност на финансови активи	464	937
Приходи от операции с финансови активи	-	356
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност	181	231
Приходи от дивиденди	2	-
Печалби от бизнескомбинации	-	5
Финансови приходи	647	1 529

32. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2018 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	749	652
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	(75)	(65)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(332)	(269)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	369	320
Текущ разход за данъци върху дохода	(38)	(14)
Отсрочените данъчни приходи		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(51)	(24)
Разходи за данъци върху дохода	(89)	(38)

Пояснение 15 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

33. Доход на акция и дивиденди**33.1. Загуба на акция**

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Групата.

Средно претегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции е представен както следва:

	2019	2018
Загуба, подлежаща на разпределение (в лв.)	(2 743 000)	(2 595 000)
Средно претеглен брой акции	503 493	500 000
Основен доход на акция (в лв. за акция)	<u>(5,45)</u>	<u>(5,19)</u>

33.2. Дивиденди

През 2019 г. Групата не е изплащало дивиденди на своите собственици. В своя доклад, ръководството на Групата не предлага изплащане на дивиденди за 2019 г.

34. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, дружества под общ контрол, както и ключов управленски персонал. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

34.1. Сделки със собствениците

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Получени заеми		
Получен краткосрочен заем	4 058	1 754
Платени получени заеми	(10 606)	(7 201)
Платени лихви по получени заеми	(5)	(73)
Разходи за лихви по получени заеми	(438)	(591)
Покупки на услуги		
Други разходи	-	(1)
Плащания за покупка на финансови активи	(239)	(229)

34.2. Сделки с асоциирани предприятия

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	52	50
Приходи от продажба на материали	6	4
Лицензионни права за излъчване	2	2
Други приходи		
Приходи от дивиденди	-	7

34.3. Сделки със свързани лица под общ контрол

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Предоставени заеми		
Предоставени заеми	(117)	(136)
Платени предоставени заеми	18	7
Приходи от лихви по предоставени заеми	26	18
Продажба на стоки и услуги		
Приходи от услуги кабелен оператор и интернет	64	65
Рекламни услуги и предоставени права за излъчване	299	369
Приходи от продажба на материали	4	2
Наем на активи	4	3
Покупки на стоки и услуги		
Рекламни услуги и видеоматериали	(397)	(341)
Лицензионни права за излъчване	(5)	(19)
Услуги по управление	-	-
Наеми и експлоатационни разходи	(81)	(95)
Разходи за други услуги	(42)	(24)

34.4. Сделки с ключов управленски персонал

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати	(505)	(492)
Разходи за социални осигуровки	(32)	(31)
Общо краткосрочни възнаграждения	(537)	(523)

35. Разчети със свързани лица в края на годината

	31 декември 2019 '000 лв.	31 декември 2018 '000 лв.
Текущи вземания от:		
- асоциирани предприятия, нетно	6	6
- други свързани лица под общ контрол, нетно	953	592
Общо текущи вземания от свързани лица, нетно	959	598

Задълженията към свързани лица включват следните задължения:

	31 декември 2019 ‘000 лв.	31 декември 2018 ‘000 лв.
Нетекущи задължения към:		
- собственици	3 766	12 781
Общо нетекущи вземания от свързани лица	3 766	12 781
Текущи задължения към:		
- собственици	9 435	6 775
- други свързани лица под общ контрол	646	403
- ключов управленски персонал	97	90
- други свързани лица	2	2
Общо текущи вземания от свързани лица	10 180	7 270
Общо задължения към свързани лица	13 946	20 051

Нетекущите задължения към собственици в размер на 3 766 хил. лв. (31.12.2018 г.: 12 781 хил. лв.) включват задължения по получени заеми. Заемът е необезпечен, с краен срок на погасяване 18.01.2024 г., отпуснат при пазарни лихвени равнища.

36. Равнение на задълженията, произтичащи от финансова дейност

Таблицата по-долу представя промените в задълженията на Групата, които възникват от финансовата му дейност, включително паричните и непаричните промени. Пасиви, възникващи от финансовата дейност са тези за които парични потоци са били, или бъдещи парични потоци ще бъдат, класифицирани в отчета за парични потоци на Групата като парични потоци от финансова дейност.

	2018 ‘000 лв.	Парични изменения ‘000 лв.	Други изменения* ‘000 лв.	2019 ‘000 лв.
Заеми от свързани лица	12 781	(6 553)	438	6 666
Облигационен заем	20 794	(1 955)	1 346	20 185
Банкови заеми	13 359	(1 775)	670	12 254
Други заеми	4 506	3 396	375	8 277
Лизингови задължения	681	(873)	2 588	2 396
Общо	52 121	(7 760)	5 417	49 778

* Другите изменения включват начисления и плащания на лихви, както и ефектът от първоначалното прилагане на МСФО 16 Лизинг.

37. Условни активи и условни пасиви

Към 31 декември 2019 г. е заложено търговското предприятие на М САТ Кейбъл ЕАД като съвкупност от права, задължения и фактически отношения съгласно договори за предоставен кредит от 23 декември 2013 г. и от 23 декември 2019, сключен между М САТ Кейбъл ЕАД и търговска банка.

Дъщерното дружество „Инвестор БГ“ АД е поело ангажимент към лизингова компания като солидарен длъжник с дъщерното дружество „Инвестор ТВ“ ЕООД по лизингови договори за закупуване на телевизионна техника и оборудване на финансов лизинг на приблизителна стойност 1,6 млн. лв.

Дъщерното дружество „Инвестор БГ“ АД е поело ангажимент за банкова гаранция на дъщерното дружество „Бранд Ню Айдиъс“ ЕООД на стойност 5 хил. лв.

Към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет, не са налични условни задължения и/или ангажименти на дружествата от Групата.

38. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Групата могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Финансови активи по справедлива стойност в печалбата и загубата			
- Ценни книжа	14	14 077	13 613
		14 077	13 613
Търговски вземания и други вземания	18	10 256	16 358
Вземания свързани лица	35	959	598
Пари и парични еквиваленти	19	1 414	2 052
		12 629	19 008

Финансови пасиви	Пояснение	2019 ‘000 лв.	2018 ‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Облигационен заем	21,24	20 185	20 794
Банкови заеми	22.1	12 247	13 349
Търговски и други заеми	24	7 602	4 032
Задължения по финансов лизинг	12	397	681
Задължения по оперативен лизинг	12	1 999	-
Търговски и други задължения	25	4 000	3 754
Задължения към свързани лица	35	13 849	19 961
		60 279	62 571

Вижте Пояснение 4.19 и 4.20 за информация относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти. Описание на политиката и целите за управление на риска на Групата относно финансовите инструменти е представено в Пояснение 39.

39. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте Пояснение 38. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от членове на Управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средно сročни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Групата, са описани по-долу.

39.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на лихвен риск и риск от промени във валутния курс, което се дължи на оперативната дейност на Групата и методите на финансиране.

Групата не е изложена на риск от промяната на конкретни цени, тъй като няма финансови активи, търгувани на регулиран пазар.

39.1.1. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2019 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти. Плащанията по емитираните облигации се извършват на базата на фиксирани лихвени проценти.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на базов лихвен процент на банката и 12M EURIBOR, в размер на +1/-1 x % (за 2018 г.: +1/- 1x%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Групата към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2019 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (базов лихвен процент +/-1%)	122	(122)	121	(150)

31 декември 2018 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (базов лихвен процент +/-1%)	(64)	58	(64)	52
Заеми (12M EURIBOR +/- 1%)	(91)	72	(91)	65

39.1.2. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Групата са деноминирани главно в евро. Валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, поради което валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Групата, е минимален.

Тъй като българският лев е фиксиран към еврото и Групата представя финансовите си отчети в български лева, валутният риск е свързан единствено с валутите, различни от евро и е оценен като минимален.

Следващата таблица обобщава експозицията на Групата на валутен риск към 31 декември 2019 г., съответно 31 декември 2018 г. В нея са включени активите и пасивите по балансова стойност, категоризирани по вид валута.

	Излагане на краткосрочен риск			
	Щатски долари '000	Евро '000	Британски лири '000	Японски йени '000
31 декември 2019 г.				
Финансови активи	19	107	-	-
Финансови пасиви	(916)	(132)	(18)	-
Общо излагане на риск	(897)	(25)	(18)	-
31 декември 2018 г.				
Финансови активи	24	21	-	-
Финансови пасиви	(214)	(47)	(32)	(17)
Общо излагане на риск	(190)	(26)	(32)	(17)

Групата е анализирано чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на валутните курсове с 10 % спрямо Щатски долар и ефектът е несъществен.

Излагането на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки. Въпреки това се счита, че степента на излагане на Групата на валутен риск не е значителна.

39.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Групата. Групата е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти – при възникване на вземания от клиенти, депозирание на средства и други.

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Акции и дялови участия	14 077	13 613
Дългови инструменти по амортизирана стойност		
Търговски и други вземания	10 256	16 358
Вземания свързани лица	959	598
Пари и парични еквиваленти	1 414	2 052
Балансова стойност	26 706	32 621

Ръководството на Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Групата търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се

следят текущо, в резултат на което експозицията на Групата по труднотсбираеми и несъбираеми вземания не е съществена.

На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Групата по отношение на тези финансови инструменти.

39.3. Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Групата да не може да погаси своите задължения. Групата посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се анализират периодично, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали разполагаемите наличности ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Ефективното управление на ликвидността на Групата предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно чрез поддържане на паричен резерв от основната дейност.

Към 31 декември 2019 г. падежите на договорните задължения на Групата (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2019 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Облигационен заем	2 185	2 000	16 000	-
Банкови заеми	964	840	7 363	3 080
Търговски и други заеми	7 602	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	207	135	55	-
Задължения по оперативен лизинг	277	202	1 520	-
Търговски и други задължения	3 437	563	-	-
Задължения към свързани лица	6 227	3 856	3 766	-
Общо	20 899	7 596	28 704	3 080

В предходния отчетен период падежите на договорните задължения на Групата са обобщени, както следва:

31 декември 2018 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Облигационен заем	794	-	16 000	4 000
Заеми	1 199	2 139	10 700	-
Търговски и други заеми	3 827	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	253	157	271	-
Търговски и други задължения	2 983	771	-	-
Задължения към свързани лица	406	6 774	-	12 781
Общо	9 462	9 841	26 971	16 781

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

40. Оценяване по справедлива стойност

40.1. Оценяване по справедлива стойност на финансовите инструменти

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Групата изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Групата използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка. Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви.

Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- ▶ 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- ▶ 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и
- ▶ 3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

31 декември 2019 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	14 077	14 077
Нетна справедлива стойност	-	-	14 077	14 077

31 декември 2018 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Активи				
Финансови активи, държани за търгуване	-	-	13 613	13 613
Нетна справедлива стойност	-	-	13 613	13 613

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Справедливата стойност на акциите, които не се търгуват на фондова борса, е определена към 31.12.2019 г. и 31.12.2018 г. на база на оценка на лицензиран оценител чрез метод на дисконтираните парични потоци.

40.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

Следната таблица представя нивата в йерархията на нефинансови активи към 31 декември 2019 г. и 31 декември 2018 г., оценявани периодично по справедлива стойност:

31 декември 2019 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Инвестиционни имоти:				
- земя и сграда	-	-	2 624	2 624
Нематериални активи:				
- авторски и други права върху собственост	-	-	18 098	18 098

31 декември 2018 г.	Ниво 1 '000 лв.	Ниво 2 '000 лв.	Ниво 3 '000 лв.	Общо '000 лв.
Инвестиционни имоти:				
- земя и сграда	-	-	5 348	5 348
Нематериални активи:				
- авторски и други права върху собственост	-	-	17 637	17 637

Справедливата стойност на инвестиционните имоти и нематериалните активи на Групата е определена на базата на доклади на независими лицензирани оценители.

Инвестиционните имоти не се търгуват на активен пазар. Оценка по справедлива стойност на тези имоти се базира на оценката на независим лицензиран оценител. Справедливата стойност е определена на база на оценителски методи, които я позиционират в трето ниво в йерархията на справедливата стойност. За използване сравнителния метод, метода на вещната

стойност и метода на приходната стойност са използвани ненаблюдаеми данни. Оценката е чувствителна към промени и в трите предположения. Определените теглови коефициенти между трите подхода е 40 % към 12 % към 48 % за сравнителния метод, метода на вещната стойност и метода на приходната стойност респективно.

Началното салдо на нефинансовите активи, оценени на Ниво 3 може да бъде равнено с крайното им салдо към отчетната дата, както следва:

	Инвестиционни имоти '000 лв.	Нематериални активи '000 лв.
Салдо към 1 януари 2019 г.	5 348	17 637
Печалби или загуби, признати в другия всеобхватен доход:		
- преоценка	691	(305)
Новопридобити	-	766
Рекласифицирани	(3 415)	-
Салдо към 31 декември 2019 г.	2 624	18 098

Оценката по справедлива стойност на нематериалните активи се базира на оценката на независим лицензиран оценител. Справедливата стойност е определена на база на оценителски методи, които я позиционират в трето ниво в йерархията на справедливата стойност.

За определяне на справедливата пазарна стойност на нематериалните активи, е приложен метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци и подхода на базата на бъдещите постъпления от продажби. Определените теглови коефициенти между двата подхода е 60% към 40% в полза на метода на дисконтиране на бъдещите парични потоци.

Оценките по справедлива стойност се базират на оценки на независими лицензирани оценители. Справедливата стойност е определена на база на оценителски методи, които я позиционират в трето ниво в йерархията на справедливата стойност.

Следната таблица представя техниките за оценяване, използвани при оценяването на справедливите стойности на Ниво 3, както и използваните значими ненаблюдаеми входящи данни:

Вид на оценявания актив	на Справедлива стойност на 31.12.2019	Техника на оценяване	за Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
	'000 лв.			
Нематериални активи		Метод на дисконтирани те парични потоци	Дисконтов процент, коригиран за риска над безрисковия лихвен процент и очаквания темп на растеж	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност; Увеличаване на очаквания ръст на приходите ще доведе до по-висока стойност.
		Метод на бъдещите постъпления		
	18 098			

Вид на оценявания актив	на Справедлива стойност на 31.12.2019	Техника на оценяване	за Значими ненаблюдаеми входящи данни	Взаимовръзка между ключови ненаблюдаеми входящи данни и справедлива стойност
'000 лв.				
Инвестиционни имоти		1/ Сравнителен метод	Коефициент за пазарна реализация	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота
			Коефициент за функционалност и вид;	
		2/ Метод на вещната стойност	Обезценяване поради остаряване - физическо овехтяване	При повишаване на коефициентите се повишава и пазарната стойност на имота
		3/ Метод на приходната стойност	Разходи експлоатация	При повишаване на разходите се понижава и пазарната стойност на имота
			Риск за отпадане на дохода	При увеличаване на риска се понижава и пазарната стойност на имота
			Очаквана възвръщаемост	Увеличение над безрисковия лихвен процент ще доведе до по-ниска справедлива стойност;
2 624				

41. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие, така че то да продължи да осигурява възвръщаемост на акционерите и ползи за други заинтересовани лица; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Групата определя сумата на необходимия капитал пропорционално на риска. Групата управлява своята капиталова структура и предприема корекции в светлината на промените в икономическите условия и рисковите характеристики на съответните активи. С оглед запазване или коригиране на капиталовата структура, Групата би могло да промени сумата на подлежащите на изплащане дивиденди към акционерите, да върне капитал на акционерите, да издаде нови акции или да продаде активи за намаляване на дълга.

Групата управлява капитала си чрез следене на коефициента задължения към общо активи. Този коефициент се калкулира като нетната стойност на задълженията се раздели на общо активи на Групата. Коефициентът към 31 декември 2019 г., съответно 31 декември 2018 г. е както следва:

	2019 '000 лв.	2018 '000 лв.
Общо задължения	67 181	69 030
Общо активи	82 933	87 214
Коефициент задължения към общо активи	81%	79%

42. Събития след края на отчетния период

На 30 декември 2019 е взето решение от едноличният собственик на капитала за записване на 1 775 хил. бр. нови поименни акции, всяка на стойност 2 лв. и обща стойност на 3 550 хил.лв., с които да бъде увеличен капиталът на МСАТ Кейбъл ЕАД от 1 000 хил.лв. на 4 550 хил.лв. Решението за промяната в капитала е входирано в Търговския регистър на 28 януари 2020 г.

В началото на 2020 г. поради разпространението на нов коронавирус (Covid-19) в световен мащаб се появиха затруднения в бизнеса и икономическата дейност на редица предприятия и цели икономически отрасли. На 11.03.2020 г. Световната здравна организация обяви и наличието на пандемия от коронавирус (Covid-19). На 13.03.2020 г. Народното Събрание на Република България обяви извънредно положение в страната заради коронавируса и бяха въведени засилени противоепидемични мерки и ограничения. Със заповед на здравния министър на Р. България беше прието Решение за обявяване на извънредна епидемична обстановка, считано от 14 май 2020 г. до 14 юни 2020 г., след което срокът на същата бива удължен до 31 юли 2020 г. Във връзка с възникналата епидемия и свързаните с нея промени за Групата е възникнало значително некorigиращо събитие до датата на издаване на настоящия финансов отчет.

След оповестяване на Решението на Народното събрание и мерките за защита и ограниченията за движението на хора, Дружествата от Групата на Инвестор Медиа Груп в сегмент Медии предприе допълнителни мерки и действия, целящи да осигурят непрекъсваемост на дейността си:

- Телевизиите България он ер и Блумбърг ТВ България реструктурираха програмата си и в частност въведоха мерки за спиране на гостуванията на живо в ТВ предавания и намалиха броя на излъчванията на живо.
- Повечето от Дружествата определиха 4-часов работен режим за по-голямата част от заетите за периода на извънредното положение.

Дейността на сегмент Образование не беше съществено засегната, поради обезпечеността на Групата да провежда онлайн обучения като бяха предприети допълнителни мерки, целящи да осигурят непрекъсваемост на дейността на Висшето училище:

- реструктурира програмата си и в частност въведе мерки за спиране на посещенията в училището за студенти и преподаватели.
- Висшето училище определи по-голямата част от служителите да извършват дейността си от вкъщи.
- Висшето училище беше изключително подготвено и премина безпроблемно към онлайн обучение.

Ръководството на Групата счита, че въздействието на пандемията няма да доведе до съществен спад на пазарното търсене на Висше образование и обучения. Ръководството на

Групата счита, че въздействието на пандемията ще доведе до волатилност на пазарния и ценови риск и е възможно тя да има ефект върху дейността на Дружествата в Групата, но поради неподвижността на ситуацията и динамичността на предприетите мерки от държавните власти, ръководството не е в състояние да предвиди със сигурност влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние и резултатите от дейността на Дружествата на Групата на Инвестор Медиа Груп. Ръководството ще продължи да следи развитието на ситуацията и ефекта върху всички аспекти от дейността на Групата.

Считано от 14.05 са възстановени нормалните снимки в телевизионните студия на сегмент Медии работния режим на служителите, като се съблюдават строги правила за безопасност и превенция. Създадената организация гарантира своевременното идентифициране на евентуалните проблеми и предприемането на адекватни мерки за ограничаване на потенциалните негативи, които биха могли да възникнат и да окажат въздействие върху дейността и финансовото състояние на Дружествата в Групата.

Ръководството счита, че възможността на Групата да продължи дейността си като действащо предприятие няма да бъде нарушена вследствие на влиянието на коронавирус пандемията върху бъдещото финансово състояние на групата М Сат Кейбъл ЕАД и резултатите от дейността му.

С изключението на оповестеното по-горе, не са настъпили други значителни събития между датата на финансовия отчет и датата на оторизирането му за издаване които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания в индивидуалния финансов отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2019 г.

43. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2019 г. (включително сравнителната информация) е одобрен от Управителния съвет на 22.07.2020 г.

